INFORMATIONSBROSCHYR

för specialfonderna

Balanserade Modellportföljen

Diskretionär Fond 1-7

14 september 2026

I denna informationsbroschyr ingår följande delar

Balanserade Modellportföljen 2
Diskretionär Fond 1 11
Diskretionär Fond 2 19
Diskretionär Fond 3 28
Diskretionär Fond 4 37
Diskretionär Fond 5 46
Diskretionär Fond 6 55
Diskretionär Fond 7 64
Exempel på beräkning av prestationsbaserad avgift 73
Allmän information 75

Informationsbroschyren för ovan fonder (”fonderna”) är upprättad i enlighet lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (”LAIF”), lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Denna informationsbroschyr och fondbestämmelserna för respektive fond utgör tillsammans den s.k. informationsbroschyren. Respektive fonds faktablad, fondbestämmelser, årsberättelse och halvårsredogörelse finns på Bolagets hemsida: Våra fonder - FCG Fonder.

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

FONDERNAS FÖRVALTNING

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

Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Säkra VP AB, organisationsnummer 556863-2367 (”Portföljförvaltaren”). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag under tillsyn av Finansinspektionen och erbjuder kapitalförvaltningstjänster. Portföljförvaltaren grundades 2011 och har kontor i Stockholm.

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

Publiceringsdatum: 2026-08-04

Balanserade Modellportföljen

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Stefan Widenfelt och Johan Jarkander i samråd med en investeringskommitté hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startade år 2009.

ISIN: SE0002693606

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en absolutavkastande fond som placerar i aktier, räntor samt alternativa investeringar. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder och målsättning är att, på lång sikt, d.v.s. tre (3) år, uppnå en jämn och positiv avkastning oavsett utvecklingen på de globala kapitalmarknaderna.

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fonden har möjlighet att investera upp till 20 procent i onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden kan från tid till annan ha upp till 40 procent av fondförmögenheten på konto hos kreditinstitut.

Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag, inklusive andra specialfonder och alternativa investeringsfonder, men är begränsad till att placera högst 50 procent av fondens värde i en enskild fond och får inte äga andelar i en annan fond som överstiger 50 procent av den fondens emitterade andelar.

Fonden har en global geografisk inriktning och har avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument inga begränsningar avseende bransch eller typ av emittent.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar, bland annat avvikelser om högsta gränser för investerar i enskild emittent. Undantagen från LVF framgår av fondbestämmelserna.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden eller räntemarknaden. Det innebär att Fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att Fonden presterar bättre.

Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi där Fonden väljer förvaltare (fonder) och tillgångar med avkastning som har låg inbördes korrelation till varandra. Derivat kan i första hand komma att användas för att minska exponeringen i främmande valuta.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

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

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

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln inte utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av Fondens värde. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

Fonden får använda derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar, vilket avviker från 25 kap. 15 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9).

Fonden har möjlighet att ha exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC-derivat om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkningarna inkluderas inte sålda optioner om förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.En generell beskrivning av derivatinstrument och hur dessa inverkar på en fonds riskprofil finns längre ned under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Finansiell hävstång

Fonden kan skapa finansiell hävstång genom användande av penninglån och inlåning av värdepapper. Mottagna säkerheter återinvesteras inte av fonden. Finansiell hävstång innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Den finansiella hävstången – uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde – får uppgå till 200 procent beräknat med åtagandemetoden och 300 procent beräknat med bruttometoden.

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

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

In- och utlåning av värdepapper
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Det fastställda säkerhetskravet vid upplåning får dock inte överstiga 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden lånar inte ut värdepapper.

Penninglån
Fonden får, med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF, ta upp penninglån motsvarande högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att ställas som säkerhet för upptagna lån.

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

RISKRELATERAD INFORMATION

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

Fondens riskprofil

Fonden kan ta exponering mot såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder. Fondens risker utgörs i huvudsak av aktierisk, kreditrisk och ränterisk. Den risk som är förenad med placering i fonden påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier, räntor samt andra typer av tillgångsslag.

Den risk som är förenad med exponering mot räntebärande instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i. Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget. Vidare kan värdet på fondens placeringar minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos ett instruments emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.

Exponering mot i aktier är generellt sett förenat med hög risk. Den primära risken förknippad med exponering mot aktier marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ta exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, kan den totala risken reduceras i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre och vice versa.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden och kan därmed placera fritt. Detta ger möjlighet att sprida riskerna, men det kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i en viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna. Majoriteten av fondens innehav kommer dock till stor del att ha exponering mot de utvecklade marknaderna som är såväl mogna som väl genomlysta.

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

Fonden får använda penninglån samt låna in värdepapper vilket innebär att fonden kan skapa hävstång, genom vilken fondens känslighet mot marknadsförändringar (marknadsrisk) kan ökas eller minskas. När fonden nyttjar penninglån kan fondens tillgångar komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Fonden har även möjlighet att placera i derivatinstrument för att hantera riskerna i fonden. Genom användning av derivatinstrument kan marknadsrisken sänkas och rörligheten i fondandelsvärdet därmed minskas. Derivatinstrument kan i första hand komma att användas i syfte att hantera specifikt valutarisk. Valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk, då fonden kan placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav. Omfattningen av handeln i derivatinstrument i fonden är begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

När fonden använder sig av derivatinstrument, tar penninglån och värdepapperslån uppstår motpartsrisk, som hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fonden utsätts för likviditetsrisk, vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden inriktar sig mot de globala aktie- och räntemarknaderna och fonden tar i huvudsak exponering mot dessa genom investeringar i fonder. Fondens placeringslimiter tillåter fonden att i större utsträckning än en värdepappersfond kan investera i enskilda emittenter och i andra fonder. Detta kan höja likviditetsrisken eftersom större exponeringar mot enskilda emittenter kan medföra en högre koncentration i portföljen, vilket kan försvåra avyttring av innehav utan betydande prispåverkan. En högre andel investeringar i andra fonder innebär dessutom att fondens likviditet i viss utsträckning blir beroende av de underliggande fondernas likviditet, inlösenvillkor och möjligheter att avyttra sina innehav. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte kan frigöra likvida medel för att inom skälig tid kunna möta inlösensbegäran. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur bolagens affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut enligt artikel 6, men också i fonder som uppfyller kriterierna för artikel 8 och/eller 9 enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras inom flertalet olika hänseende. Felaktig hantering av bolagsstyrning kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

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

Eftersträvad risknivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, på mellan 5 och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

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

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker

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

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex.

AKTIVITETSGRAD

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

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Gällande resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
1,10 %	1,10 %	20 %	20 %	5 %	1 %

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

Om resultatbaserad avgift

Ur Fondens medel utgår en resultatbaserad avgift om högst 20 procent av den del av totalavkastningen som under ett räkenskapsår överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statsskuldväxelräntan. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas kollektivt för Fonden efter avdrag för den fasta ersättningen.

Den prestationsbaserade ersättningen till Bolaget utgår endast om Fondens värdestegring, sedan senast betalda prestationsbaserade ersättning betalades överstiger den ackumulerade avkastningen på avkastningströskeln. Avkastningströskeln nollställs vid varje räkenskapsårs slut men om kapitalförlust uppstått under tidigare räkenskapsår utgår prestationsbaserad ersättning först efter att tidigare räkenskapsårs ackumulerade kapitalförlust avräknats. Med kapitalförlust avses det belopp som det utgående fondandelsvärdet, justerat för gjorda utbetalningar, understiger det högsta av fondandelsvärdet vid fondens start eller fondandelsvärdet vid tidpunkten för senast betalda prestationsbaserade ersättning. Arvodet skall betalas månadsvis i efterskott.

Skulle en fondandelsägare lösa in sina fondandelar och inneha en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd avkastningsbaserad arvode och kan ej heller tillgodoräknas vid en framtida insättning

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

Avgifter i underliggande fonder

Fonden kan placera en del av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 3 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 25 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

Vid teckning av fondandelar äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 5 procent av teckningsbeloppet . Vid andelsinlösen äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 1 procent av inlösenbeloppet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet Bolaget. För närvarande är gällande inlösenavgift 0 procent och teckningsavgift 0 procent av inlösen- respektive teckningsbeloppet om inget annat är överenskommet med Bolaget.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

Övriga kostnader

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

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till Bolaget och förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

HISTORISK UTVECKLING

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

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

.

År:	2025	2024	2023	2022	2021
Avkastning:	4,22 %	9,23 %	3,87 %	-14,63 %	9,86 %

År:	2020	2019	2018	2017	2016
Avkastning:	1,87 %	10,60 %	-4,96 %	4,50 %	3,20 %

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

I tabellen nedan framgår bryttiderna för teckning och inlösen.

Minsta första teckningsbelopp vid nyteckning	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
10 000 kr	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 1 maj 2026.

§ 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Balanserade Modellportföljen nedan kallad Fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondverksamheten drivs, förutom enligt nämnda lag med de avvikelser som anges i § 5 i fondbestämmelserna, enligt fondbestämmelserna i övrigt, bolagsordningen för fondförvaltaren samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

Den AIF-förvaltare som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter samt inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Lagen (1904:48) om samäganderätt skall inte tillämpas på delägarskap i Fonden.

§ 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617 (”AIF-förvaltaren”). AIF-förvaltaren för register över samtliga fondandelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond och dess målsättning för placering av Fondens medel skall vara att på lång sikt, d v s tre (3) år, uppnå en värdemässig ökning av Fondens andelsvärde. Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader samt får placera i samtliga typer av finansiella tillgångar presenterade i § 5. Fonden kan komma att använda sig av belåning samt blankning.

Avkastningen i Fonden skall utvärderas långsiktigt och Fonden strävar efter en stabil långsiktig värdetillväxt. Fonden har som mål att ge andelsägarna en god riskjusterad avkastning. Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att målet är att avkastningen över tiden skall vara positiv oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller. Målet är således att uppnå värdetillväxt såväl i perioder av uppgång som nedgång på de finansiella marknaderna.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt
Fondens medel får placeras i följande:

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- derivatinstrument
- fondandelar samt
- placering på konto hos kreditinstitut

§ 5.2 Värdepapperslån
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

§ 5.3 Derivat
Fonden får placera i de derivat som anges i 5 kap 12 § första stycket LVF. Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar. Dessa restriktioner avviker från hela FFFS 2013:9 25 kap 15 §.

Fonden får vidare placera i sådana OTC-derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Som underliggande tillgångar får Fonden använda sig av de tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Derivatinstrument kan komma att användas för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte-, eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln ej utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av Fondens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i kap 5 § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av Fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller

liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

§ 5.4 Valuta
Fondens valutaexponering får för att effektivisera förvaltningen förändras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner eller swapavtal avseende valuta.

§ 5.5 Säkerhetskrav
Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av Fondens värde.

§ 5.6 Avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder
Fonden är en specialfond och avviker på följande sätt från lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och från Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9):

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 LVF och får placera upp till 25 procent mot enskild emittent. Sådana innehav får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av fondförmögenheten. Därutöver gäller de begränsningar som anges i 5 kap. 6 § första stycket LVF, dvs, placeringar får uppgå till högst 5 procent mot enskild emittent.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Med undantag från 5 kap. 5 § 1 stycket LVF får det i Fonden ingå andra överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som anges i 5 kap. 3 och 4 §§ LVF till högst 20 procent av Fondens värde.

Obligationer

Med undantag från 5 kap 6 § andra stycket punkten 1 i LVF får Fonden inneha obligationer och andra skuldförbindelser utgivna eller garanterade av svenska staten till högst 50 procent av Fondens värde. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst 2 olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 25 procent av Fondens värde.

Fonder

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 16 § 1 LVF och får placera fondmedlen upp till 50 procent i en enskild fond. Fonden får således inneha fondandelar i andra fonder från ett färre antal fonder än vad som gäller för värdepappersfonder.

Högsta andel som ett enskilt fondinnehav får utgöra av Fondens medel är därmed 50 procent.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 16 § andra stycket LVF och får placera i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3 LVF (specialfonder och utländska fondföretag) till 100 procent av Fondens värde.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 15 § andra stycket LVF och medel i Fonden får placeras i andra fonder eller fondföretag även de som inte uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § andra stycket LVF.

Fonden ska inte äga mer än 50 procent av det emitterade antalet andelar eller motsvarande i någon enskild serie. Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anges i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får därutöver, med undantag från 5 kap. 15 § första stycket 3 d LVF, placera upp till 100 procent av Fondens värde i andelar i specialfonder och fondföretag som inte uppfyller kravet om att lämna halvårsredogörelse.

Lån

Med undantag från 5 kap 23 § första stycket punkten 1 LVF får Fonden ta upp lån till högst 30 procent av Fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Placering på konto

Med undantag från 5 kap 11§ LVF får det ingå insättningar i en och samma bank eller i banker som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 40 procent av Fondens värde.

§ 5.7 Risknivå
Fonden mäter sin risk genom standardavvikelse (spridning i Fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning). Målet för risknivån i Fonden är att standardavvikelsen inte skall understiga 5 procent eller överstiga 15 procents standardavvikelse beräknat på en 12 månaders period.

§ 6 Marknadsplatser

Köp och försäljning av marknadsnoterade finansiella instrument får ske vid reglerad marknad eller motsvarande marknad i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, USA, Brasilien, Indien, Kina, Ryssland, Sydkorea och Taiwan.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får även placera i OTC-derivat.

Fonden investerar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder till en betydande del av fondförmögenheten.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt AIF-förvaltarens bestämmande samt de avgifter som anges i § 11 nedan.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får de tas upp till det värde som AIF-förvaltaren, enligt nedan, på objektiv grund bestämmer.

Onoterade överlåtbara värdepapper och specialfonder eller fondföretag enligt definition §5.6 i fondbestämmelserna ska tas upp till ett värde som stöds av en marknadsmässig försäljning till oberoende part eller till det senast publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag.

Skulle sådant värde saknas, eller vara inaktuellt, ska innehavet värderas med stöd av skriftligt yttrande från oberoende värderingsman, t ex auktoriserad revisor.

Innehav av fondandelar som värderas med indikativa NAV får dock endast uppgå till 10 procent av Fondens värde.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt nedan,

- europeiska optioner, Black & Scholes
- europeiska indexoptioner, Black 76
- amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomialträd.

För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs referensvärdering med hjälp av relevant räntekurva.

Värdet av en fondandel fastställs per sista bankdagen i månaden. Fonden begär därmed undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren senast 15 bankdagar efter månadsskiftet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning
Teckning av fondandelar kan ske per sista bankdagen i månaden (teckningsdagen) och med ett sådant högsta belopp som AIF-förvaltaren anger. Andelsägare skall senast sista bankdagen i månaden anmäla till AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar att nyteckning skall ske och med vilket belopp.

Anmälan skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid nyteckning är 10 000 kr, därefter finns inga beloppsbegränsningar,

§ 9.2 Teckningspris
Teckningspris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på teckningsdagen beräknat enligt § 8.

Teckningspriset är ej känt när anmälan om teckning lämnas till AIF-förvaltaren. Beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställt, senast 20 bankdagar efter teckningsdagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av teckningspriset.

§ 9.3 Inlösen
AIF-förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista bankdagen månaden, inlösendagen. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar tillhanda senast inlösendagen. Sådan begäran får endast återkallas om AIF-förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligen kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp inlösendagen.

§ 9.4 Inlösenpris
Inlösenpris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på inlösendagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inlösenlikvid erhålles senast 20 bankdagar efter inlösendagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av inlösenpriset.

§ 9.5 Tecknings och inlösen avgifter
Eventuell tecknings och inlösenavgifter i enlighet med punkt 12.1 kan komma att påverka tecknings och inlösen priset så att teckningspriset ökas med teckningsavgiften och inlösenpriset blir lägre efter att inlösenavgiften avräknats.

Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren senast 15 bankdagar

efter månadsskiftet.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas tillfälligt för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

§ 11.1 Teckning och inlösen
Vid försäljning (andelsägarens köp) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst fem (5) procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen (andelsägarens försäljning) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst en (1) procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren.

§ 11.2 Fast ersättning
Ur Fondens medel skall fast ersättning betalas till:

a) AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden.

b) Förvaringsinstitutet för förvaring och vård av i Fonden ingående värdepapper.

c) Finansinspektionen för dess avgifter

d) Fondens revisorer

Fast ersättning utgår sammanlagt med ett belopp på högst 1,1 procent per år av Fondens värde.

Ovan nämnd ersättning till AIF-förvaltaren, Finansinspektionen, Förvaringsinstitutet och ersättning till revisorer belastas Fonden månadsvis På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt. Därjämte äger AIF-förvaltaren ur Fondens medel ta ut skatter som stadgas enligt lag.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument bestrids ur Fonden.

§ 11.3 Prestationsbaserad ersättning
Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statsskuldväxelräntan. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas kollektivt för Fonden efter avdrag för den fasta ersättningen.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas och betalas månadsvis men utgår endast då Fondens värdeutveckling överstigit utvecklingen för Fondens avkastningströskel. Om Fonden en månad uppnår en värdeutveckling som understiger Fondens avkastningströskel, och det under en eller flera månader under samma räkenskapsår uppstår en positiv värdeutveckling gentemot Fondens avkastningströskel, skall ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare månads underavkastning kompenserats.

Mellan räkenskapsår ersätts dock underavkastningen till faktiskt kapitalförlust. Det innebär att vid ingången av ett nytt räkenskapsår bestäms avkastningströskeln till fondandelsvärdet vid tidpunkten för senast utbetalad prestationsbaserad ersättning.

Skulle en fondandelsägare lösa in sina fondandelar och inneha en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd avkastningsbaserad arvode och kan ej heller tillgodoräknas vid en framtida insättning.

Fondens avkastning påverkas av de förvaltningsavgifter som uppkommer genom Fondens investeringar i värdepappersfonder, specialfonder, fondföretag och börshandlade fonder och som belastar Fonden. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgiften som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras.

Vid beräkning av avgifter och ersättningar sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning

§ 13 Fondens räkenskapsår

För Fonden tillämpas kalenderår som räkenskapsår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för Fonden. För varje räkenskapsår skall AIF-förvaltaren senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för Fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden skall tillställas Finansinspektionen och de andelsägare som har begärt detta. Rapporterna finns dessutom tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Beslutar AIF-förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina fondandelar. Vid pantsättning av fondandelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta AIF-förvaltaren härom. Av underrättelsen skall framgå vem som är andelsägare, panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Underrättelsen skall vara undertecknad av pantsättaren. Fondandelsägaren skall skriftligen underrättas om att pantsättningen registrerats i registret över fondandelsägare. När pantsättningen upphört borttages, efter anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen. AIF-förvaltaren har rätt att av andelsägaren ta ut en ersättning om högst ett tusen (1.000) kronor för täckande av kostnader i samband med registreringen av pantsättningen.

§ 16 Ansvarsbegränsning

AIF-förvaltaren

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren om det varit normalt aktsamt. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt kostnad, skada, eller förlust.

Om en andelsägare tillfogas skada genom att AIF-förvaltaren överträtt LAIF eller fondbestämmelserna, ska AIF-förvaltaren ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett AIF-förvaltare tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt AIF-lagstiftningen. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot AIF-förvaltaren beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska AIF-förvaltaren inte erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om AIF-förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för teckning eller inlösen av fondandelar.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Fondbolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

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

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga

dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget, på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärder eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen enligt föregående stycke skall verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Diskretionär Fond 1

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Stefan Widenfelt och Johan Jarkander i samråd med en investeringskommitté hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startade år 2009.

ISIN: SE0002158535

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en allokeringsfond som placerar i aktier, räntor samt alternativa investeringar. Fonden placerar i huvudsak i aktier samt andra fonder och målsättningen är att under en tidsperiod om fem år uppnå en positiv avkastning.

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument såsom i ett led i placeringsinriktningen och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden kan från tid till annan ha upp till 40 procent av fondförmögenheten på konto hos kreditinstitut.

Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag, inklusive andra specialfonder och alternativa investeringsfonder, men är begränsad till att placera högst 50 procent av fondens värde i en enskild fond och får inte äga andelar i en annan fond som överstiger 50 procent av den fondens emitterade andelar. Fonden får placera upp till 25 procent av fondens värde i enskild emittent, dock högst 75 procent i sådana innehav.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar, bland annat avvikelser om högsta gränser för investerar i enskild emittent. Undantagen från LVF framgår av fondbestämmelserna.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden eller räntemarknaden. Det innebär att Fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att Fonden presterar bättre.

Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi där Fonden väljer förvaltare (fonder) och tillgångar med avkastning som har låg inbördes korrelation till varandra. Derivat kan i första hand komma att användas för att minska exponeringen i främmande valuta.

Derivatinstrument

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

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

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

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln inte utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Den totala bruttoexponeringen i derivatinstrument får uppgå till högst 220 procent av fondens värde, vilket avviker från 5 kap. 13 § andra stycket LVF och 25 kap. 14 § första stycket FFFS 2013:9.

Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, oavsett om de är köpta eller sålda och oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får inte överstiga 20 procent av fondens värde.

Fonden får använda derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar, vilket avviker från 25 kap. 15 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9).

Fonden har möjlighet att ha exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC-derivat om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkningarna inkluderas inte sålda optioner om förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

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

Finansiell hävstång

Fonden kan skapa finansiell hävstång genom användande av penninglån. Mottagna säkerheter återinvesteras inte av fonden. Finansiell hävstång innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Den finansiella hävstången – uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde – får uppgå till 200 procent beräknat med åtagandemetoden och 300 procent beräknat med bruttometoden.

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

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Utlåning av värdepapper

Fonden får låna ut värdepapper. Fonden får dock inte låna ut finansiella instrument i större omfattning än vad som motsvarar 20 % av fondvärdet.

Penninglån

Fonden får, med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 lagen (2004:46) om värdepappersfonder, ta upp lån motsvarande högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att ställas som säkerhet för upptagna lån.

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

RISKRELATERAD INFORMATION

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

Fondens riskprofil

Fonden kan ta exponering mot såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder. Fondens risker utgörs i huvudsak av aktierisk, kreditrisk och ränterisk. Den risk som är förenad med placering i fonden påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier, räntor samt andra typer av tillgångsslag.

Den risk som är förenad med exponering mot räntebärande instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i. Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget. Vidare kan värdet på fondens placeringar minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos ett instruments emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.

Exponering mot i aktier är generellt sett förenat med hög risk. Den primära risken förknippad med exponering mot aktier marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ta exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, kan den totala risken reduceras i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre och vice versa.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden och kan därmed placera fritt. Detta ger möjlighet att sprida riskerna, men det kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i en viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna. Majoriteten av fondens innehav kommer dock till stor del att ha exponering mot de utvecklade marknaderna som är såväl mogna som väl genomlysta.

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

Fonden får använda penninglån vilket innebär att fonden kan skapa hävstång, genom vilken fondens känslighet mot marknadsförändringar (marknadsrisk) kan ökas eller minskas. När fonden nyttjar penninglån kan fondens tillgångar komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Fonden har även möjlighet att placera i derivatinstrument för att hantera riskerna i fonden. Genom användning av derivatinstrument kan marknadsrisken sänkas och rörligheten i fondandelsvärdet därmed minskas. Derivatinstrument kan i första hand komma att användas i syfte att hantera specifikt valutarisk. Valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk, då fonden kan placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav. Omfattningen av handeln i derivatinstrument i fonden är begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil. När fonden använder sig av derivatinstrument uppstår motpartsrisk, som hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fonden utsätts för likviditetsrisk, vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden inriktar sig mot de globala aktie- och räntemarknaderna och fonden tar i huvudsak exponering mot dessa genom investeringar i fonder. Fondens placeringslimiter tillåter fonden att i större utsträckning än en värdepappersfond kan investera i enskilda emittenter och i andra fonder. Detta kan höja likviditetsrisken eftersom större exponeringar mot enskilda emittenter kan medföra en högre koncentration i portföljen, vilket kan försvåra avyttring av innehav utan betydande prispåverkan. En högre andel investeringar i andra fonder innebär dessutom att fondens likviditet i viss utsträckning blir beroende av de underliggande fondernas likviditet, inlösenvillkor och möjligheter att avyttra sina innehav. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte kan frigöra likvida medel för att inom skälig tid kunna möta inlösensbegäran. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

<u>Hållbarhetsrisker</u>

Hållbarhetsrisker uppstår då en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, om den skulle inträffa, har en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur verksamheters affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men också i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

För att hantera potentiella och faktiska hållbarhetsrisker i förvaltningen tillämpar Fonden ett antal exkluderingskriterier för att välja bort vissa typer av tillgångar eller fonder vars underliggande tillgångar medför en hög hållbarhetsrisk. Fonden undviker att investera, direkt eller indirekt, i innehav som bryter mot internationella normer samt i innehav som är verksamma inom sektorer för bland annat kontroversiella vapen, alkohol, tobak, pornografi och utvinning av kol och olja i enlighet med Fondens vid var tid gällande exkluderingskriterier.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

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

Eftersträvad risknivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 24-månadersperiod, på mellan 5 och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

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

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker

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

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

UTDELNING

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattning av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led. Det utdelningsbara beloppet beräknas som fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, i den mån detta utgör för fonden beskattningsbart resultat med tillägg av den skattemässiga schablonintäkten samt i förekommande fall kvarstående restbelopp sedan föregående utdelningstillfälle. Utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalts vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som utbetalas vid andelsinlösen.

För på fondandelen belöpande utdelning skall, efter avdrag av preliminär skatt, AIF-förvaltaren förvärva nya fondandelar för den fondandelsägare som är registrerad för fondandelen på avstämningsdagen.

På i förväg gjord begäran (senast tio börsdagar innan avstämningsdagen) kan utdelning, efter avdrag för preliminär skatt, utbetalas till fondandelsägares bankkonto. Utbetalning av utdelning skall ske inom 12 månader efter räkenskapsårets utgång, till andelsägare som är på av AIF-förvaltaren bestämd avstämningsdag registrerad fondandelsägare.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex.

AKTIVITETSGRAD

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

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Gällande resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
1,10 %	1,10 %	0 %	15 %	5 %	1 %

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

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3 månaders statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3 månaders statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den NAV-kurs som låg till grund för senast utbetalad avkastningsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler.

Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

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

Avgifter i underliggande fonder

Fonden kan placera en del av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 3 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 25 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

Vid teckning av fondandelar äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 5 procent av teckningsbeloppet. Vid andelsinlösen äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 1 procent av inlösenbeloppet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet Bolaget. För närvarande är gällande inlösenavgift 0 procent och teckningsavgift 0 procent av inlösen- respektive teckningsbeloppet om inget annat är överenskommet med Bolaget.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

Övriga kostnader

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

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till Bolaget och förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

HISTORISK UTVECKLING

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

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

År:	2025	2024	2023	2022	2021
Avkastning:	7,85 %	-1,47 %	1,01 %	-17,07 %	6,23 %

År:	2020	2019	2018	2017	2016
Avkastning:	2,17 %	10,17 %	-3,65 %	5,28 %	5,72 %

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

I tabellen nedan framgår bryttiderna för teckning och inlösen.

Minsta teckningsbelopp per teckningstillfälle	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
50 000 kr	Kl. 17:00 på Handelsdagen	Kl. 12:00 på Handelsdagen

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 1 maj 2026

§ 1 Fondens rättsliga karaktär

Fondens namn är Diskretionär fond 1, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fonden förvaltas, förutom enligt nämnda lag, enligt dessa fondbestämmelser samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning. Fonden riktar sig till allmänheten och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. AIF-förvaltaren företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden.

§ 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617, nedan kallat AIF-förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond med ett brett placeringsmandat och investerar både i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt placeringar på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att uppnå en värdetillväxt som, med hänsyn till risknivån, överstiger genomsnittet för den eller de marknader som fonden investerar i under en tidsperiod om fem år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden erbjuder andelsägarna en aktiv kapitalförvaltning genom placeringar i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt konto i kreditinstitut.

Fondens medel får placeras i följande tillgångsslag: överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt placering på konto hos kreditinstitut. Derivatinstrument kommer att användas som ett led i placeringsinriktningen.

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln ej utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Fondens tillgångar får valutasäkras genom köp och försäljning av valuta på termin.

Högsta andel som ett enskilt fondinnehav får utgöra av fondens medel är 50 procent.

Fonden avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt nedan
Fonden är en specialfond och avviker på följande sätt från lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och från Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9):

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § första stycket LVF och får placera fondmedlen upp till 50 procent i enskild fond. Fonden får således inneha fondandelar i andra fonder från ett färre antal fonder än vad som gäller för värdepappersfonder.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § andra stycket LVF och får placera i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3 LVF (specialfonder och utländska fondföretag) till 100 procent av fondens värde.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 6 § första stycket samt andra stycket punkten 3 LVF och får placera upp till 25 procent mot enskild emittent. Sådana innehav får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av fondförmögenheten. Däröver gäller de begränsningar som anges i 5 kap 6 § första stycket LVF, dvs. placeringar får uppgå till högst 5 procent mot enskild emittent.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 15 § andra stycket LVF får medel i Fonden placeras i andra fonder eller fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning får placera hela fondförmögenheten i andra fonder eller fondföretag.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anges i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får därutöver, med undantag från 5 kap. 5 § LVF, placera upp till 100 procent av fondens värde i sådana fondliknande överlåtbara värdepapper som inte är föremål för handel på reglerad marknad eller motsvarande. Med fondliknade överlåtbara värdepapper avses andelar, som är att anse som överlåtbara värdepapper enligt LVF, i utländska fondföretag som inte uppfyller kraven i 1 kap. 9 § LVF men som däremot uppfyller övriga kriterier i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3 LVF.

Med undantag från 5 kap 23 § första stycket punkten 1 i LVF får fonden upptaga lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Med undantag från 5 kap 11§ LVF får det ingå insättningar i en och samma bank eller i banker som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 40 procent av fondens värde.

Fonden får placera i de derivat som anges i 5 kap 12 § första stycket LVF. Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar. Fondens handel i derivat kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar. Dessa restriktioner avviker från hela FFFS 2013:9 25 kap 15 §.

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av fondens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i kap 5 § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

Den totala bruttoexponeringen i derivatinstrument får utgöra maximalt 220 procent av fondens värde. Detta avviker från 5 kap. § 13 andra stycket LVF och FFFS 2013:9 25 kap. 14 § första stycket.

Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde.

Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 % av fondförmögenheten.

§ 5.1 Risknivå
Fonden mäter sin risknivå genom standardavvikelse, som anger hur mycket värdeutvecklingen fluktuerat över tiden. Fonden har som målsättning att ha en standardavvikelse, och därmed risk, som ligger i intervallet 5 – 15 procent mätt under en 24 månaders period.

§ 6 Marknadsplatser

Köp och försäljning av finansiella instrument får ske vid reglerad marknad eller motsvarande marknad som står under tillsyn av behörigt organ i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, USA, Brasilien, Indien, Kina, Ryssland, Sydkorea och Taiwan.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i överlåtbara värdepapper och i penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

Fondens medel får till en betydande del placeras i andra investeringsfonder och fondföretag som avses i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3 LVF. Fonden använder sig av derivat och äkta blankning som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får även placera i OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) avdrages de skulder som avser Fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt AIF-förvaltarens bestämmande samt de avgifter som anges i § 11 nedan.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får de tas upp till det värde som AIF-förvaltaren, enligt nedan, på objektiv grund bestämmer.

Innehav i fondandelar som inte är upptagna till handel värderas till det senast publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag.

Sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF och fondliknande överlåtbara värdepapper enligt definition § 5.2 i fondbestämmelserna ska tas upp till ett värde som stöds av en marknadsmässig försäljning till oberoende part eller till det senast publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag. Skulle sådant värde saknas, eller vara inaktuellt, ska innehavet värderas med stöd av skriftligt yttrande från oberoende värderingsman, t ex auktoriserad revisor.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt

nedan,

- europeiska optioner, Black & Scholes
- europeiska indexoptioner, Black 76
- amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomialträd.

För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs referensvärdering med hjälp av relevant räntekurva.

Värdet av en fondandel fastställs per sista bankdagen i månaden. Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LVF. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren inom 15 bankdagar från varje månadsskifte.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske bankdagen efter det att värdet av fondandel fastställts, undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF har därvid erhållits. Försäljning sker genom att medel för försäljningslikvid sätts in på Fondens bankkonto senast klockan 17.00 vid hela bankdagar, eller klockan 12.00 vid halvdagar den sista bankdagen i månaden och att en skriftlig anmälan med fullständiga person- eller organisationsuppgifter görs till AIF-

förvaltaren. Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 50 000 kronor per tillfälle.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen via brev, fax eller, efter särskild överenskommelse via datamedia. Fondandel inlöses med medel ur Fonden. Inlösenbegäran skall vara AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 17.00 vid hela bankdagar, eller klockan 12.00 vid halvdagar den sista bankdagen i månaden. Skulle begäran inte berättiga till inlösen av andelar vid inlösendagen kommer inlösen automatiskt att ske nästkommande inlösendag. Inlösenlikviden är andelsägaren tillhanda senast fem (5) bankdagar efter inlösendagen.

Priset vid försäljning och inlösen av fondandelar är fondandelsvärdet enligt § 8 efter tillägg av teckningsavgift respektive avdrag för inlösenavgift enligt § 11. Försäljning/inlösen sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran lämnas. Begäran om försäljning/inlösen kan inte limiteras.

Fondandel skall inlösas på transaktionsdagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så ej är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas tillfälligt för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Vid försäljning äger AIF-förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst fem (5) procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen äger AIF-förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst en (1) procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren.

Ur Fondens medel skall fast ersättning betalas till:

a) AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden.

b) Förvaringsinstitutet för förvaring och vård av i Fonden ingående värdepapper.

c) Finansinspektionen för dess avgifter

d) Fondens revisorer

Fast ersättning utgår sammanlagt med ett belopp på högst 1,1 procent per år av Fondens värde. Den fasta ersättningen vid varje kurssättningstillfälle beräknas genom att dela den fasta ersättningen per år med antalet dagar per år för att sedan multiplicera med antalet dagar sedan föregående kurssättningstillfälle.

Ovan nämnd ersättning beräknas löpande och belastas Fonden vid varje kurssättningstillfälle. Därjämte äger AIF-förvaltaren ur Fondens medel ta ut skatter som stadgas enligt lag.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt ur fonden.

Fondens avkastning påverkas därutöver av de förvaltningsavgifter som uppkommer genom fondens investeringar i värdepappersfonder, specialfonder, fondföretag och börshandlade fonder och som belastar fonden. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgiften som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras.

§ 11.1 Avkastningsbaserad ersättning
Härutöver utgår en avkastningsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statsskuldväxelräntan. Vid underavkastning ersätts 3-månader statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad avkastningsbaserad ersättning. Den avkastningsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen vid varje kurssättningstillfälle. Vid beräkningen av ersättningen sker en avrundning till två (2) decimaler. Avkastningsarvodet skall betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den fasta ersättningen skall dras av innan avkastningen beräknas. Avkastningsarvodet skall erläggas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer erlägga det högsta avkastningsarvodet per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler. Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall inget avkastningsarvode erläggas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

Vid beräkning av avgifter och ersättningar sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattning av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led. Det utdelningsbara beloppet beräknas som fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, i den mån detta utgör för fonden beskattningsbart resultat med tillägg av den skattemässiga schablonintäkten samt i förekommande fall kvarstående restbelopp sedan föregående utdelningstillfälle. Utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalts vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som utbetalas vid andelsinlösen.

För på fondandelen belöpande utdelning skall, efter avdrag av preliminär skatt, AIF-förvaltaren förvärva nya fondandelar för den fondandelsägare som är registrerad för fondandelen på avstämningsdagen.

På i förväg gjord begäran (senast tio börsdagar innan avstämningsdagen) kan utdelning, efter avdrag för preliminär skatt, utbetalas till fondandelsägares bankkonto. Utbetalning av utdelning skall ske inom 12 månader efter räkenskapsårets utgång, till andelsägare som är på av AIF-förvaltaren bestämd avstämningsdag registrerad fondandelsägare.

§ 13 Fondens räkenskapsår

För Fonden tillämpas kalenderår som räkenskapsår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden inom fyra respektive två månader efter räkenskapsårets och halvårsskiftets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga för andelsägarna hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt inom ovanstående tidsramar, tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslut underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen bestämmer.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta AIF-förvaltaren. Av underrättelsen skall framgå vem som är andelsägare, vem som är panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Underrättelsen skall undertecknas av pantsättaren. AIF-förvaltaren skall i registret över fondandelsägare ta in uppgift om pantsättningen och skriftligen underrätta pantsättaren därom. När pantsättningen har upphört skall AIF-förvaltaren, efter anmälan från panthavaren, ta bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare kan pantsätta sina fondandelar. AIF-förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägare för handläggning av sådan pantsättning med högst 1000 kronor.

Fondandelsägare kan överlåta sina fondandelar.

§ 16 Ansvarsbegränsning

AIF-förvaltaren
AIF-förvaltaren svarar inte för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren om det varit normalt aktsamt. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt kostnad, skada, eller förlust.

Om en andelsägare tillfogas skada genom att AIF-förvaltaren överträtt LAIF eller fondbestämmelserna, ska AIF-förvaltaren ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett AIF-förvaltare tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt AIF-lagstiftningen. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot AIF-förvaltaren beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska AIF-förvaltaren inte erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om AIF-förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för teckning eller inlösen av fondandelar.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet
För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Fondbolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

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

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

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

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 9 kap. 22 § LAIF.

Diskretionär Fond 2

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Stefan Widenfelt och Johan Jarkander i samråd med en investeringskommitté hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startade år 2010.

ISIN: SE0003613157

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en multi-asset fond som placerar i aktier, räntor samt alternativa investeringar. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder och målsättning är att, på långsikt d.v.s. tre (3) år, uppnå en jämn och positiv avkastning oavsett utvecklingen på de globala kapitalmarknaderna.

Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader och Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fonden har möjlighet att investera upp till 20 procent i onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden kan från tid till annan ha upp till 40 procent av fondförmögenheten på konto hos kreditinstitut.

Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag, inklusive andra specialfonder och alternativa investeringsfonder, men är begränsad till att placera högst 50 procent av fondens värde i en enskild fond och får inte äga andelar i en annan fond som överstiger 50 procent av den fondens emitterade andelar. Fonden får placera upp till 25 procent av fondens värde i enskild emittent, dock högst 75 procent i sådana innehav samt högst 50 procent i statspapper utgivna av svenska staten om dessa kommer från minst två emissioner med högst 25 procent från vardera.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar, bland annat avvikelser om högsta gränser för investerar i enskild emittent. Undantagen från LVF framgår av fondbestämmelserna.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden eller räntemarknaden. Det innebär att Fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att Fonden presterar bättre.

Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi där Fonden väljer förvaltare (fonder) och tillgångar med avkastning som har låg inbördes korrelation till varandra. Derivat kan i första hand komma att användas för att minska exponeringen i främmande valuta.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

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

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

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln inte utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

Fonden får använda derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar, vilket avviker från 25 kap. 15 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9).

Fonden har möjlighet att ha exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC-derivat om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkningarna inkluderas inte sålda optioner om förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

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

Finansiell hävstång

Fonden kan skapa finansiell hävstång genom användande av penninglån och inlåning av värdepapper. Mottagna säkerheter återinvesteras inte av fonden. Finansiell hävstång innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Den finansiella hävstången – uttryckt som förhållandet mellan fondens

exponering och dess nettotillgångsvärde – får uppgå till 200 procent beräknat med åtagandemetoden och 300 procent beräknat med bruttometoden.

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

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

In- och utlåning av värdepapper
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden lånar inte ut värdepapper.

Penninglån
Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att ställas som säkerhet för upptagna lån.

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

RISKRELATERAD INFORMATION

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

Fondens riskprofil

Fonden kan ta exponering mot såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder. Fondens risker utgörs i huvudsak av aktierisk, kreditrisk och ränterisk. Den risk som är förenad med placering i fonden påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier, räntor samt andra typer av tillgångsslag.

Den risk som är förenad med exponering mot räntebärande instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i. Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget. Vidare kan värdet på fondens placeringar minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos ett instruments emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.

Exponering mot i aktier är generellt sett förenat med hög risk. Den primära risken förknippad med exponering mot aktier marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ta exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, kan den totala risken reduceras i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre och vice versa.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden och kan därmed placera fritt. Detta ger möjlighet att sprida riskerna, men det kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i en viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna. Majoriteten av fondens innehav kommer dock till stor del att ha exponering mot de utvecklade marknaderna som är såväl mogna som väl genomlysta.

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

Fonden får använda penninglån samt låna in värdepapper vilket innebär att fonden kan skapa hävstång, genom vilken fondens känslighet mot marknadsförändringar (marknadsrisk) kan ökas eller minskas. När fonden nyttjar penninglån kan fondens tillgångar komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Fonden har även möjlighet att placera i derivatinstrument för att hantera riskerna i fonden. Genom användning av derivatinstrument kan marknadsrisken sänkas och rörligheten i fondandelsvärdet därmed minskas. Derivatinstrument kan i första hand komma att användas i syfte att hantera specifikt valutarisk. Valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk, då fonden kan placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav. Omfattningen av handeln i derivatinstrument i fonden är begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

När fonden använder sig av derivatinstrument, tar penninglån och värdepapperslån uppstår motpartsrisk, som hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fonden utsätts för likviditetsrisk, vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden inriktar sig mot de globala aktie- och räntemarknaderna och fonden tar i huvudsak exponering mot dessa genom investeringar i fonder. Fondens placeringslimiter tillåter fonden att i större utsträckning än en värdepappersfond kan investera i enskilda emittenter och i andra fonder. Detta kan höja likviditetsrisken eftersom större exponeringar mot enskilda emittenter kan medföra en högre koncentration i portföljen, vilket kan försvåra avyttring av innehav utan betydande prispåverkan. En högre andel investeringar i andra fonder innebär dessutom att fondens likviditet i viss utsträckning blir beroende av de underliggande fondernas likviditet, inlösenvillkor och möjligheter att avyttra sina innehav. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte kan frigöra likvida medel för att inom skälig tid kunna möta inlösensbegäran. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Hållbarhetsrisker
Hållbarhetsrisker uppstår då en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, om den skulle inträffa, har en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan

på investeringens värde. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur verksamheters affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men också i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

För att hantera potentiella och faktiska hållbarhetsrisker i förvaltningen tillämpar Fonden ett antal exkluderingskriterier för att välja bort vissa typer av tillgångar eller fonder vars underliggande tillgångar medför en hög hållbarhetsrisk. Fonden undviker att investera, direkt eller indirekt, i innehav som bryter mot internationella normer samt i innehav som är verksamma inom sektorer för bland annat kontroversiella vapen, alkohol, tobak, pornografi och utvinning av kol och olja i enlighet med Fondens vid var tid gällande exkluderingskriterier.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

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

Eftersträvad risknivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, på mellan 5 och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

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

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker

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

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex.

AKTIVITETSGRAD

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

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Gällande resultat-baserad förvaltningsavgift	Gällande resultat-baserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
0,65 %	1,1 %	15 %	15 %	5 %	1 %

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

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3 månaders statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3 månaders statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den NAV-kurs som låg till grund för senast utbetalad avkastningsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler.

Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

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

Avgifter i underliggande fonder

Fonden kan placera en del av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 3 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 25 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

Vid teckning av fondandelar äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 5 procent av teckningsbeloppet. Vid andelsinlösen äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 1 procent av inlösenbeloppet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet Bolaget. För närvarande är gällande inlösenavgift 0 procent och teckningsavgift 0 procent av inlösen- respektive teckningsbeloppet om inget annat är överenskommet med Bolaget.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

Övriga kostnader

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

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till Bolaget och förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

HISTORISK UTVECKLING

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

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

År:	2025	2024	2023	2022	2021
Avkastning:	5,53 %	5,15 %	-1,66 %	-17,26 %	3,86 %

År:	2020	2019	2018	2017	2016
Avkastning:	1,92 %	5,30 %	-3,93 %	2,24 %	2,35 %

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

I tabellen nedan framgår bryttiderna för teckning och inlösen.

Minsta första teckningsbelopp vid nyteckning	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
10 000 kr	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 1 maj 2026

§ 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Diskretionär Fond 2, nedan kallad Fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondverksamheten drivs, förutom enligt nämnda lag med de avvikelser som anges i § 5 i fondbestämmelserna, enligt fondbestämmelserna i övrigt, bolagsordningen för fondförvaltaren samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

AIF-förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter samt inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Lagen (1904:48) om samäganderätt skall inte tillämpas på delägarskap i Fonden.

§ 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617 (”, nedan kallat AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare och panthavare.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond och dess målsättning för placering av Fondens medel skall vara att på lång sikt, d v s tre (3) år, uppnå en värdemässig ökning av Fondens andelsvärde. Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader samt får placera i samtliga typer av finansiella tillgångar presenterade i § 5.1. Fonden kan komma att använda sig av belåning samt blankning.

Avkastningen i Fonden skall utvärderas långsiktigt och Fonden strävar efter en stabil långsiktig värdetillväxt.

Fonden har som mål att ge andelsägarna en god riskjusterad avkastning. Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att målet är att avkastningen över tiden skall vara positiv oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller. Målet är således att uppnå värdetillväxt såväl i perioder av uppgång som nedgång på de finansiella marknaderna.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt
Fondens medel får placeras i följande:

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- derivatinstrument
- fondandelar samt
- placering på konto hos kreditinstitut.

§ 5.2 Värdepapperslån
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

§ 5.3 Derivat
Fonden får placera i de derivat som anges i 5 kap 12 § första stycket LVF. Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar. Dessa restriktioner avviker från hela FFFS 2013:9 25 kap 15 §.

Fonden får vidare placera i sådana OTC-derivat som anges i 5 kap 12 § andra stycket LVF. Som underliggande tillgångar får Fonden använda sig av de tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln ej utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av fondens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i kap 5 § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

§ 5.4 Valuta
Fondens valutaexponering får för att effektivisera förvaltningen förändras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner eller swapavtal avseende valuta.

§ 5.5 Säkerhetskrav
Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde.

§ 5.6 Avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder
Fonden är en specialfond och avviker på följande sätt från lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och från Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9):

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 6 § 1 stycket och 2 stycket 3 LVF och får placera upp till 25 procent mot enskild emittent. Sådana innehav får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av fondförmögenheten. Därutöver gäller de begränsningar som anges i 5 kap 6 § första stycket LVF, dvs, placeringar får uppgå till högst 5 procent mot enskild emittent.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Med undantag från 5 kap. 5 § 1 stycket LVF får det i Fonden ingå andra överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som anges i 5 kap. 3 och 4 §§ LVF till högst 20 procent av Fondens värde.

Obligationer

Med undantag från 5 kap 6 § andra stycket punkten 1 i LVF får Fonden inneha obligationer och andra skuldförbindelser utgivna eller garanterade av svenska staten till högst 50 procent av Fondens värde. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst 2 olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 25 procent av Fondens värde.

Fonder

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 1 LVF och får placera fondmedlen upp till 50 procent i en enskild fond. Fonden får således inneha fondandelar i andra fonder från ett färre antal fonder än vad som gäller för värdepappersfonder.

Högsta andel som ett enskilt fondinnehav får utgöra av fondens medel är därmed 50 procent.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 2 stycket LVF och får placera i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § 1 stycket 3 LVF (specialfonder och utländska fondföretag) till 100 procent av fondens värde.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 15 § 2 stycket LVF och medel i Fonden får placeras i andra fonder eller fondföretag, även de som inte uppfyller kriterierna i 5 kap 15 § 2 stycket.

Fonden ska inte äga motsvarande mer än 50 procent av det emitterade antalet andelar eller motsvarande i någon enskild serie. Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anges i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får därutöver, med undantag från 5 kap. 5 § LVF, placera upp till 100 procent av fondens värde i sådana fondliknande överlåtbara värdepapper som inte är föremål för handel på reglerad marknad eller motsvarande. Med fondliknade överlåtbara värdepapper avses andelar, som är att anse som överlåtbara värdepapper enligt LVF i utländska fondföretag inom och utom EES, även de som inte uppfyller kraven i 1 kap. 9 § LVF och som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3 LVF.

Lån

Med undantag från 5 kap 23 § 1 stycket punkten 1 i LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Placering på konto

Med undantag från 5 kap 11§ LVF får det ingå insättningar i en och samma bank eller i banker som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 40 procent av fondens värde.

§ 5.7 Risknivå
Fondens mäter sin risk genom standardavvikelse (spridning i Fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning). Målet för risknivån i Fonden är att standardavvikelsen inte skall understiga 5 procent eller överstiga 15 procents standardavvikelse beräknat på en 12 månaders period.

§ 6 Marknadsplatser

Köp och försäljning av marknadsnoterade finansiella instrument får ske vid reglerad marknad eller motsvarande marknad i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, USA, Brasilien, Indien, Kina, Ryssland, Sydkorea och Taiwan.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får även placera i OTC-derivat.

Fonden investerar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder till en betydande del av fondförmögenheten.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden (upplupen ersättning enligt § 11 samt skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastar Fonden. Dessa kostnader kan utgöras av

courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter till Förvaringsinstitutet.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får de tas upp till det värde som AIF-förvaltaren, enligt nedan, på objektiv grund bestämmer.

Onoterade överlåtbara värdepapper och fondliknande överlåtbara värdepapper enligt definition § 5.6 i fondbestämmelserna ska tas upp till ett värde som stöds av en marknadsmässig försäljning till oberoende part eller till det senast publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag.

Skulle sådant värde saknas, eller vara inaktuellt, ska innehavet värderas med stöd av skriftligt yttrande från oberoende värderingsman, t ex auktoriserad revisor.

Innehav av fondandelar som värderas med indikativa NAV får dock endast uppgå till 10 procent av Fondens värde.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt nedan,

- europeiska optioner, Black & Scholes
- europeiska indexoptioner, Black 76
- amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomialträd.

För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs referensvärdering med hjälp av relevant räntekurva.

Värdet av en fondandel fastställs per sista bankdagen i månaden. Fonden begär därmed undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren, senast 15 bankdagar efter månadsskiftet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning
Teckning av fondandelar kan ske per sista bankdagen i månaden (teckningsdagen) och med ett sådant högsta belopp som AIF-förvaltaren anger. Andelsägare skall senast sista bankdagen i månaden anmäla till AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar att nyteckning skall ske och med vilket belopp.

Anmälan skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid nyteckning är 10 000 kr, därefter finns inga beloppsbegränsningar.

§ 9.2 Teckningspris
Teckningspris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på teckningsdagen beräknat enligt § 8.

Teckningspriset är ej känt när anmälan om teckning lämnas till AIF-förvaltaren. Beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställt, senast 20 bankdagar efter teckningsdagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av teckningspriset

§ 9.3 Inlösen
AIF-förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista bankdagen månaden, inlösendagen. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar tillhanda senast inlösendagen. Sådan begäran får endast återkallas om AIF-förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap. 13§ första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligen kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp inlösendagen.

§ 9.4 Inlösenpris
Inlösenpris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på inlösendagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inlösenlikvid erhålles senast 20 bankdagar efter inlösendagen. AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av inlösenpriset.

§ 9.5 Tecknings och inlösen avgifter
Eventuell tecknings och inlösenavgifter i enlighet med punkt 12.1 kan komma att påverka tecknings och inlösen priset så att teckningspriset ökas med teckningsavgiften och inlösenpriset blir lägre efter att inlösenavgiften avräknats.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas tillfälligt för in-och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

§ 11.1 Teckning och inlösen
Vid försäljning (andelsägarens köp) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst fem (5) procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen (andelsägarens försäljning) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst en (1) procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren.

§ 11.2 Fast ersättning
Ur Fondens medel skall fast ersättning betalas till:

a) AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden.

b) Förvaringsinstitutet för förvaring och vård av i Fonden ingående värdepapper.

c) Finansinspektionen för dess avgifter

d) Fondens revisorer

Fast ersättning utgår, sammanlagt med ett belopp på högst 1,1 procent per år av Fondens värde, månadsvis med en tolftedel.

Ovan nämnd ersättning till AIF-förvaltaren, Finansinspektionen, Förvaringsinstitutet och ersättning till revisorer belastas Fonden månadsvis. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt. Därjämte äger AIF-förvaltaren ur Fondens medel ta ut skatter som stadgas enligt lag.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument bestrids ur fonden.

§11.3 Prestationsbaserad ersättning
Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3-månader statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad prestationsbaserad ersättning. Den

prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas och betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av Fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler. Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

Fondens avkastning påverkas därutöver av de förvaltningsavgifter som uppkommer genom fondens investeringar i värdepappersfonder, specialfonder, fondföretag och börshandlade fonder och som belastar fonden. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgiften som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras.

Vid beräkning av avgifter och ersättningar sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

För Fonden tillämpas kalenderår som räkenskapsår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för Fonden. För varje räkenskapsår skall AIF-förvaltaren senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för Fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden skall tillställas Finansinspektionen och de andelsägare som har begärt detta. Rapporterna finns dessutom tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslut underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina fondandelar. Vid pantsättning av fondandelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta AIF-förvaltaren härom. Av underrättelsen skall framgå vem som är andelsägare, panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Underrättelsen skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondandelsägaren skall skriftligen underrättas om att pantsättningen registrerats i registret över fondandelsägare. När pantsättningen upphört borttages, efter anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen.

AIF-förvaltaren har rätt att av andelsägaren ta ut en ersättning om högst ett tusen (1 000) kronor för täckande av kostnader i samband med registreringen av pantsättningen.

§ 16 Ansvarsbegränsning

AIF-förvaltaren
AIF-förvaltaren svarar inte för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren om det varit normalt aktsamt. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt kostnad, skada, eller förlust.

Om en andelsägare tillfogas skada genom att AIF-förvaltaren överträtt LAIF eller fondbestämmelserna, ska AIF-förvaltaren ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett AIF-förvaltare tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt AIF-lagstiftningen. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot AIF-förvaltaren beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska AIF-förvaltaren inte erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om AIF-förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för teckning eller inlösen av fondandelar.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet
För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Fondbolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad,

bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

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

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

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

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget, på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärder eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen enligt föregående stycke skall verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Diskretionär Fond 3

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Stefan Widenfelt och Johan Jarkander i samråd med en investeringskommitté hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startade år 2011.

ISIN: SE0003613165

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en multi-asset fond som placerar i aktier, räntor samt alternativa investeringar. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder och målsättning är att, på långsikt d.v.s. tre (3) år, uppnå en jämn och positiv avkastning oavsett utvecklingen på de globala kapitalmarknaderna.

Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader och Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fonden har möjlighet att investera upp till 20 procent i onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden kan från tid till annan ha upp till 40 procent av fondförmögenheten på konto hos kreditinstitut.

Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag, inklusive andra specialfonder och alternativa investeringsfonder, men är begränsad till att placera högst 50 procent av fondens värde i en enskild fond och får inte äga andelar i en annan fond som överstiger 50 procent av den fondens emitterade andelar. Fonden får placera upp till 25 procent av fondens värde i enskild emittent, dock högst 75 procent i sådana innehav, samt högst 50 procent i statspapper utgivna av svenska staten om dessa kommer från minst två emissioner med högst 25 procent från vardera.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar, bland annat avvikelser om högsta gränser för investerar i enskild emittent. Undantagen från LVF framgår av fondbestämmelserna.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden eller räntemarknaden. Det innebär att Fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att Fonden presterar bättre.

Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi där Fonden väljer förvaltare (fonder) och tillgångar med avkastning som har låg inbördes korrelation till varandra. Derivat kan i första hand komma att användas för att minska exponeringen i främmande valuta.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

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

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

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln inte utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

Fonden får använda derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar, vilket avviker från 25 kap. 15 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9).

Fonden har möjlighet att ha exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC-derivat om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkningarna inkluderas inte sålda optioner om förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

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

Finansiell hävstång

Fonden kan skapa finansiell hävstång genom användande av penninglån och inlåning av värdepapper. Mottagna säkerheter återinvesteras inte av fonden. Finansiell hävstång innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Den finansiella hävstången – uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde – får uppgå till 200 procent

beräknat med åtagandemetoden och 300 procent beräknat med bruttometoden.

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

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

In- och utlåning av värdepapper
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden lånar inte ut värdepapper.

Penninglån
Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att ställas som säkerhet för upptagna lån.

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

RISKRELATERAD INFORMATION

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

Fondens riskprofil

Fonden kan ta exponering mot såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder. Fondens risker utgörs i huvudsak av aktierisk, kreditrisk och ränterisk. Den risk som är förenad med placering i fonden påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier, räntor samt andra typer av tillgångsslag.

Den risk som är förenad med exponering mot räntebärande instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i. Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget. Vidare kan värdet på fondens placeringar minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos ett instruments emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.

Exponering mot i aktier är generellt sett förenat med hög risk. Den primära risken förknippad med exponering mot aktier marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ta exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, kan den totala risken reduceras i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre och vice versa.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden och kan därmed placera fritt. Detta ger möjlighet att sprida riskerna, men det kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i en viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna. Majoriteten av fondens innehav kommer dock till stor del att ha exponering mot de utvecklade marknaderna som är såväl mogna som väl genomlysta.

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

Fonden får använda penninglån samt låna in värdepapper vilket innebär att fonden kan skapa hävstång, genom vilken fondens känslighet mot marknadsförändringar (marknadsrisk) kan ökas eller minskas. När fonden nyttjar penninglån kan fondens tillgångar komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Fonden har även möjlighet att placera i derivatinstrument för att hantera riskerna i fonden. Genom användning av derivatinstrument kan marknadsrisken sänkas och rörligheten i fondandelsvärdet därmed minskas. Derivatinstrument kan i första hand komma att användas i syfte att hantera specifikt valutarisk. Valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk, då fonden kan placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav. Omfattningen av handeln i derivatinstrument i fonden är begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

När fonden använder sig av derivatinstrument, tar penninglån och värdepapperslån uppstår motpartsrisk, som hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fonden utsätts för likviditetsrisk, vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden inriktar sig mot de globala aktie- och räntemarknaderna och fonden tar i huvudsak exponering mot dessa genom investeringar i fonder. Fondens placeringslimiter tillåter fonden att i större utsträckning än en värdepappersfond kan investera i enskilda emittenter och i andra fonder. Detta kan höja likviditetsrisken eftersom större exponeringar mot enskilda emittenter kan medföra en högre koncentration i portföljen, vilket kan försvåra avyttring av innehav utan betydande prispåverkan. En högre andel investeringar i andra fonder innebär dessutom att fondens likviditet i viss utsträckning blir beroende av de underliggande fondernas likviditet, inlösenvillkor och möjligheter att avyttra sina innehav. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte kan frigöra likvida medel för att inom skälig tid kunna möta inlösensbegäran. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker uppstår då en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, om den skulle inträffa, har en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en

potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur verksamheters affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men också i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

För att hantera potentiella och faktiska hållbarhetsrisker i förvaltningen tillämpar Fonden ett antal exkluderingskriterier för att välja bort vissa typer av tillgångar eller fonder vars underliggande tillgångar medför en hög hållbarhetsrisk. Fonden undviker att investera, direkt eller indirekt, i innehav som bryter mot internationella normer samt i innehav som är verksamma inom sektorer för bland annat kontroversiella vapen, alkohol, tobak, pornografi och utvinning av kol och olja i enlighet med Fondens vid var tid gällande exkluderingskriterier.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

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

Eftersträvad risknivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, på mellan 5 och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

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

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker

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

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex.

AKTIVITETSGRAD

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

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Gällande resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
0,60 %	1,1 %	15 %	15 %	5 %	1 %

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

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3 månaders statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3 månaders statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den NAV-kurs som låg till grund för senast utbetalad avkastningsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler.

Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

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

Avgifter i underliggande fonder

Fonden kan placera en del av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 3 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 25 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

Vid teckning av fondandelar äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 5 procent av teckningsbeloppet fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 1 procent av inlösenbeloppet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet Bolaget. För närvarande är gällande inlösenavgift 0 procent och teckningsavgift 0 procent av inlösen- respektive teckningsbeloppet om inget annat är överenskommet med Bolaget.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

Övriga kostnader

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

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till Bolaget och förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

HISTORISK UTVECKLING

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

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

År:	2025	2024	2023	2022	2021
Avkastning:	4,73 %	6,26 %	0,20 %	-13,83 %	4,73 %

År:	2020	2019	2018	2017	2016
Avkastning:	1,76 %	6,89 %	-2,84 %	3,55 %	4,68 %

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

I tabellen nedan framgår bryttiderna för teckning och inlösen.

Minsta första teckningsbelopp vid nyteckning	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
10 000 kr	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 1 maj 2026

§ 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Diskretionär Fond 3, nedan kallad Fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondverksamheten drivs, förutom enligt nämnda lag med de avvikelser som anges i § 5 i fondbestämmelserna, enligt fondbestämmelserna i övrigt, bolagsordningen för fondförvaltaren samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

AIF-förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter samt inte heller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Lagen (1904:48) om samäganderätt skall inte tillämpas på delägarskap i Fonden.

§ 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617, nedan kallat AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare och panthavare.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond och dess målsättning för placering av Fondens medel skall vara att på lång sikt, d v s tre (3) år, uppnå en värdemässig ökning av Fondens andelsvärde. Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader samt får placera i samtliga typer av finansiella tillgångar presenterade i § 5.1. Fonden använder olika typer av derivatstrategier, belåning samt blankning.

Avkastningen i Fonden skall utvärderas långsiktigt och Fonden strävar efter en stabil långsiktig värdetillväxt.

Fonden har som mål att ge andelsägarna en god riskjusterad avkastning. Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att målet är att avkastningen över tiden skall vara positiv oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller. Målet är således att uppnå värdetillväxt såväl i perioder av uppgång som nedgång på de finansiella marknaderna.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt
Fondens medel får placeras i följande:

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- derivatinstrument

- fondandelar samt
- placering på konto hos kreditinstitut.

§ 5.2 Värdepapperslån
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

§ 5.3 Derivat
Fonden får placera i de derivat som anges i 5 kap 12 § första stycket LVF. Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar. Dessa restriktioner avviker från hela FFFS 2013:9 25 kap 15 §.

Fonden får vidare placera i sådana OTC-derivat som anges i 5 kap 12 § andra stycket LVF. Som underliggande tillgångar får Fonden använda sig av de tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln ej utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av fondens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i kap 5 § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

§ 5.4 Valuta
Fondens valutaexponering får för att effektivisera förvaltningen förändras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner eller swapavtal avseende valuta.

§ 5.5 Säkerhetskrav
Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde.

§ 5.6 Avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder
Fonden är en specialfond och avviker på följande sätt från lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och från Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9):

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 6 § 1 stycket och 2 stycket 3 LVF och får placera upp till 25 procent mot enskild emittent. Sådana innehav får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av fondförmögenheten. Därutöver gäller de begränsningar som anges i 5 kap 6 § första stycket LVF, dvs, placeringar får uppgå till högst 5 procent mot enskild emittent.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Med undantag från 5 kap. 5 § 1 stycket LVF får det i Fonden ingå andra överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som anges i 5 kap. 3 och 4 §§ LVF till högst 20 procent av Fondens värde.

Obligationer

Med undantag från 5 kap 6 § andra stycket punkten 1 i LVF får Fonden inneha obligationer och andra skuldförbindelser utgivna eller garanterade av svenska staten till högst 50 procent av Fondens värde. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst 2 olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 25 procent av Fondens värde.

Fonder

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 1 LVF och får placera fondmedlen upp till 50 procent i en

enskild fond. Fonden får således inneha fondandelar i andra fonder från ett färre antal fonder än vad

som gäller för värdepappersfonder.

Högsta andel som ett enskilt fondinnehav får utgöra av fondens medel är därmed 50 procent.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 2 stycket LVF och får placera i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § 1 stycket 3 LVF (specialfonder och utländska fondföretag) till 100 procent av fondens värde.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 15 § 2 stycket LVF och medel i Fonden får placeras i andra fonder eller fondföretag, även de som inte uppfyller kriterierna i 5 kap 15 § 2 stycket.

Fonden ska inte äga motsvarande mer än 50 procent av det emitterade antalet andelar eller motsvarande i någon enskild serie. Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anges i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får därutöver, med undantag från 5 kap. 5 § LVF, placera upp till 100 procent av fondens värde i sådana fondliknande överlåtbara värdepapper som inte är föremål för handel på reglerad marknad eller motsvarande. Med fondliknade överlåtbara värdepapper avses andelar, som är att anse som överlåtbara värdepapper enligt LVF i utländska fondföretag inom och utom EES, även de som inte uppfyller kraven i 1 kap. 9 § LVF och som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3LVF.

Lån

Med undantag från 5 kap 23 § 1 stycket punkten 1 i LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Placering på konto

Med undantag från 5 kap 11§ LVF får det ingå insättningar i en och samma bank eller i banker som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 40 procent av fondens värde.

§ 5.7 Risknivå
Fondens mäter sin risk genom standardavvikelse (spridning i Fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning). Målet för risknivån i Fonden är att standardavvikelsen inte skall understiga 5 procent eller överstiga 15 procents standardavvikelse beräknat på en 12 månaders period.

§ 6 Marknadsplatser

Köp och försäljning av marknadsnoterade finansiella instrument får ske vid reglerad marknad eller motsvarande marknad i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, USA, Brasilien, Indien, Kina, Ryssland, Sydkorea och Taiwan.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får även placera i OTC-derivat.

Fonden investerar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder till en betydande del av fondförmögenheten.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden (upplupen ersättning enligt § 11 samt skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastar Fonden. Dessa kostnader kan utgöras av courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter till Förvaringsinstitutet.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får de tas upp till det värde som AIF-förvaltaren, enligt nedan, på objektiv grund bestämmer.

Onoterade överlåtbara värdepapper och fondliknande överlåtbara värdepapper enligt definition § 5.6 i fondbestämmelserna ska tas upp till ett värde som stöds av en marknadsmässig försäljning till oberoende part eller till det senast publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag.

Skulle sådant värde saknas, eller vara inaktuellt, ska innehavet värderas med stöd av skriftligt yttrande från oberoende värderingsman, t ex auktoriserad revisor.

Innehav av fondandelar som värderas med indikativa NAV får dock endast uppgå till 10 procent av Fondens värde.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt nedan,

- europeiska optioner, Black & Scholes
- europeiska indexoptioner, Black 76
- amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomialträd.

För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs referensvärdering med hjälp av relevant räntekurva.

Värdet av en fondandel fastställs per sista bankdagen i månaden. Fonden begär därmed undantag från4 kap. 10 § femte stycket LVF. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren, senast 15 bankdagar efter månadsskiftet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning
Teckning av fondandelar kan ske per sista bankdagen i månaden (teckningsdagen) och med ett sådant högsta belopp som AIF-förvaltaren anger. Andelsägare skall senast sista bankdagen i månaden anmäla till AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar att nyteckning skall ske och med vilket belopp.

Anmälan skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid nyteckning är 10 000 kr, därefter finns inga beloppsbegränsningar.

§ 9.2 Teckningspris
Teckningspris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på teckningsdagen beräknat enligt § 8.

Teckningspriset är ej känt när anmälan om teckning lämnas till AIF-förvaltaren. Beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställt, senast 20 bankdagar efter teckningsdagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av teckningspriset

§ 9.3 Inlösen
AIF-förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista bankdagen månaden, inlösendagen. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar tillhanda senast inlösendagen. Sådan begäran får endast återkallas om AIF-förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligen kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp inlösendagen.

§ 9.4 Inlösenpris
Inlösenpris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på inlösendagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inlösenlikvid erhålles senast 20 bankdagar efter inlösendagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av inlösenpriset.

§ 9.5 Tecknings och inlösen avgifter
Eventuell tecknings och inlösenavgifter i enlighet med punkt 12.1 kan komma att påverka tecknings och inlösen priset så att teckningspriset ökas med teckningsavgiften och inlösenpriset blir lägre efter att inlösenavgiften avräknats.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas tillfälligt för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer

fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

§ 11.1 Teckning och inlösen
Vid försäljning (andelsägarens köp) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst fem (5) procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen (andelsägarens försäljning) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst en (1) procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren.

§ 11.2 Fast ersättning
Ur Fondens medel skall fast ersättning betalas till:

a) AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden.

b) Förvaringsinstitutet för förvaring och vård av i Fonden ingående värdepapper.

c) Finansinspektionen för dess avgifter

d) Fondens revisorer

Fast ersättning utgår, sammanlagt med ett belopp på högst 1,1 procent per år av Fondens värde, månadsvis med en tolftedel.

Ovan nämnd ersättning till AIF-förvaltaren, Finansinspektionen, Förvaringsinstitutet och ersättning till revisorer belastas Fonden

månadsvis. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt. Därjämte äger AIF-förvaltaren ur Fondens medel ta ut skatter som stadgas enligt lag.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument bestrids ur fonden.

§11.3 Prestationsbaserad ersättning
Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3-månader statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad prestationsbaserad ersättning. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas och betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av Fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler. Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

Fondens avkastning påverkas därutöver av de förvaltningsavgifter som uppkommer genom fondens investeringar i värdepappersfonder, specialfonder, fondföretag och börshandlade fonder och som belastar fonden. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgiften som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras.

Vid beräkning av avgifter och ersättningar sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

För Fonden tillämpas kalenderår som räkenskapsår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för Fonden. För varje räkenskapsår skall AIF-förvaltaren senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för Fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden skall tillställas Finansinspektionen och de andelsägare som har begärt detta. Rapporterna finns dessutom tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslut underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina fondandelar. Vid pantsättning av fondandelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta AIF-förvaltaren härom. Av underrättelsen skall framgå vem som är andelsägare, panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Underrättelsen skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondandelsägaren skall skriftligen underrättas om att pantsättningen registrerats i registret över fondandelsägare. När pantsättningen upphört borttages, efter anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen.

AIF-förvaltaren har rätt att av andelsägaren ta ut en ersättning om högst ett tusen (1 000) kronor för täckande av kostnader i samband med registreringen av pantsättningen.

§ 16 Ansvarsbegränsning

AIF-förvaltaren
AIF-förvaltaren svarar inte för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren om det varit normalt aktsamt. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt kostnad, skada, eller förlust.

Om en andelsägare tillfogas skada genom att AIF-förvaltaren överträtt LAIF eller fondbestämmelserna, ska AIF-förvaltaren ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett AIF-förvaltare tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt AIF-lagstiftningen. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot AIF-förvaltaren beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska AIF-förvaltaren inte erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om AIF-förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för teckning eller inlösen av fondandelar.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet
För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Fondbolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

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

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

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

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget, på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärder eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen enligt föregående stycke skall verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Diskretionär Fond 4

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Stefan Widenfelt och Johan Jarkander i samråd med en investeringskommitté hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startade år 2010.

ISIN: SE0003613173

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en multi-asset fond som placerar i aktier, räntor samt alternativa investeringar. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder och målsättning är att, på långsikt d.v.s. tre (3) år, uppnå en jämn och positiv avkastning oavsett utvecklingen på de globala kapitalmarknaderna.

Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader och Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fonden har möjlighet att investera upp till 20 procent i onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden kan från tid till annan ha upp till 40 procent av fondförmögenheten på konto hos kreditinstitut.

Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag, inklusive andra specialfonder och alternativa investeringsfonder, men är begränsad till att placera högst 50 procent av fondens värde i en enskild fond och får inte äga andelar i en annan fond som överstiger 50 procent av den fondens emitterade andelar. Fonden får placera upp till 25 procent av fondens värde i enskild emittent, dock högst 75 procent i sådana innehav, samt högst 50 procent i statspapper utgivna av svenska staten om dessa kommer från minst två emissioner med högst 25 procent från vardera.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar, bland annat avvikelser om högsta gränser för investerar i enskild emittent. Undantagen från LVF framgår av fondbestämmelserna.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden eller räntemarknaden. Det innebär att Fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att Fonden presterar bättre.

Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi där Fonden väljer förvaltare (fonder) och tillgångar med avkastning som har låg inbördes korrelation till varandra. Derivat kan i första hand komma att användas för att minska exponeringen i främmande valuta.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

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

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

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln inte utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

Fonden får använda derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar, vilket avviker från 25 kap. 15 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9).

Fonden har möjlighet att ha exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC-derivat om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkningarna inkluderas inte sålda optioner om förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

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

Finansiell hävstång

Fonden kan skapa finansiell hävstång genom användande av penninglån och inlåning av värdepapper. Mottagna säkerheter återinvesteras inte av fonden. Finansiell hävstång innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Den finansiella hävstången – uttryckt som förhållandet mellan fondens

exponering och dess nettotillgångsvärde – får uppgå till 200 procent beräknat med åtagandemetoden och 300 procent beräknat med bruttometoden.

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

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

In- och utlåning av värdepapper
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden lånar inte ut värdepapper.

Penninglån
Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att ställas som säkerhet för upptagna lån.

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

RISKRELATERAD INFORMATION

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

Fondens riskprofil

Fonden kan ta exponering mot såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder. Fondens risker utgörs i huvudsak av aktierisk, kreditrisk och ränterisk. Den risk som är förenad med placering i fonden påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier, räntor samt andra typer av tillgångsslag.

Den risk som är förenad med exponering mot räntebärande instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i. Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget. Vidare kan värdet på fondens placeringar minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos ett instruments emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.

Exponering mot i aktier är generellt sett förenat med hög risk. Den primära risken förknippad med exponering mot aktier marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ta exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, kan den totala risken reduceras i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre och vice versa.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden och kan därmed placera fritt. Detta ger möjlighet att sprida riskerna, men det kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i en viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna. Majoriteten av fondens innehav kommer dock till stor del att ha exponering mot de utvecklade marknaderna som är såväl mogna som väl genomlysta.

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

Fonden får använda penninglån samt låna in värdepapper vilket innebär att fonden kan skapa hävstång, genom vilken fondens känslighet mot marknadsförändringar (marknadsrisk) kan ökas eller minskas. När fonden nyttjar penninglån kan fondens tillgångar komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Fonden har även möjlighet att placera i derivatinstrument för att hantera riskerna i fonden. Genom användning av derivatinstrument kan marknadsrisken sänkas och rörligheten i fondandelsvärdet därmed minskas. Derivatinstrument kan i första hand komma att användas i syfte att hantera specifikt valutarisk. Valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk, då fonden kan placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav. Omfattningen av handeln i derivatinstrument i fonden är begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

När fonden använder sig av derivatinstrument, tar penninglån och värdepapperslån uppstår motpartsrisk, som hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fonden utsätts för likviditetsrisk, vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden inriktar sig mot de globala aktie- och räntemarknaderna och fonden tar i huvudsak exponering mot dessa genom investeringar i fonder. Fondens placeringslimiter tillåter fonden att i större utsträckning än en värdepappersfond kan investera i enskilda emittenter och i andra fonder. Detta kan höja likviditetsrisken eftersom större exponeringar mot enskilda emittenter kan medföra en högre koncentration i portföljen, vilket kan försvåra avyttring av innehav utan betydande prispåverkan. En högre andel investeringar i andra fonder innebär dessutom att fondens likviditet i viss utsträckning blir beroende av de underliggande fondernas likviditet, inlösenvillkor och möjligheter att avyttra sina innehav. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte kan frigöra likvida medel för att inom skälig tid kunna möta inlösensbegäran. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Hållbarhetsrisker
Hållbarhetsrisker uppstår då en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, om den skulle inträffa, har en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker integreras i

investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur verksamheters affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men också i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

För att hantera potentiella och faktiska hållbarhetsrisker i förvaltningen tillämpar Fonden ett antal exkluderingskriterier för att välja bort vissa typer av tillgångar eller fonder vars underliggande tillgångar medför en hög hållbarhetsrisk. Fonden undviker att investera, direkt eller indirekt, i innehav som bryter mot internationella normer samt i innehav som är verksamma inom sektorer för bland annat kontroversiella vapen, alkohol, tobak, pornografi och utvinning av kol och olja i enlighet med Fondens vid var tid gällande exkluderingskriterier.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

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

Eftersträvad risknivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, på mellan 5 och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

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

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker

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

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex.

AKTIVITETSGRAD

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

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Gällande resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
1,10 %	1,10 %	15 %	15 %	5 %	1 %

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

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3 månaders statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3 månaders statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad avkastningsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler.

Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

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

Avgifter i underliggande fonder

Fonden kan placera en del av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 3 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 25 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

Vid teckning av fondandelar äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 5 procent av teckningsbeloppet. Vid andelsinlösen äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 1 procent av inlösenbeloppet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet Bolaget. För närvarande är gällande inlösenavgift 0 procent och teckningsavgift 0 procent av inlösen- respektive teckningsbeloppet om inget annat är överenskommet med Bolaget.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

Övriga kostnader

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

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till Bolaget och förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

HISTORISK UTVECKLING

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

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

År:	2025	2024	2023	2022	2021

Avkastning:	6,35 %	6,91 %	3,23 %	-19,84 %	-0,74 %

År:	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
Avkastning:	-2,21 %	4,91 %	-7,00 %	-3,28 %	1,11 %

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

I tabellen nedan framgår bryttiderna för teckning och inlösen.

Minsta första teckningsbelopp vid nyteckning	**Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag**	**Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag**
10 000 kr	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 1 maj 2026

§ 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Diskretionär Fond 4, nedan kallad Fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fondverksamheten drivs, förutom enligt nämnda lag med de avvikelser som anges i § 5 i fondbestämmelserna, enligt fondbestämmelserna i övrigt, bolagsordningen för fondförvaltaren samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

AIF-förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter samt inte heller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Lagen (1904:48) om samäganderätt skall inte tillämpas på delägarskap i Fonden.

§ 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617, nedan kallat AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare och panthavare.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond och dess målsättning för placering av Fondens medel skall vara att på lång sikt, d v s tre (3) år, uppnå en värdemässig ökning av Fondens andelsvärde. Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader samt får placera i samtliga typer av finansiella tillgångar presenterade i § 5.1. Fonden använder olika typer av derivatstrategier, belåning samt blankning.

Avkastningen i Fonden skall utvärderas långsiktigt och Fonden strävar efter en stabil långsiktig värdetillväxt.

Fonden har som mål att ge andelsägarna en god riskjusterad avkastning. Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att målet är att avkastningen över tiden skall vara positiv oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller. Målet är således att uppnå värdetillväxt såväl i perioder av uppgång som nedgång på de finansiella marknaderna.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt
Fondens medel får placeras i följande:

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- derivatinstrument
- fondandelar samt
- placering på konto hos kreditinstitut.

§ 5.2 Värdepapperslån
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det

fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

§ 5.3 Derivat
Fonden får placera i de derivat som anges i 5 kap 12 § första stycket LVF. Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar. Dessa restriktioner avviker från hela FFFS 2013:9 25 kap 15 §.

Fonden får vidare placera i sådana OTC-derivat som anges i 5 kap 12 § andra stycket LVF. Som underliggande tillgångar får Fonden använda sig av de tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln ej utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av fondens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i kap 5 § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

§ 5.4 Valuta
Fondens valutaexponering får för att effektivisera förvaltningen förändras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner eller swapavtal avseende valuta.

§ 5.5 Säkerhetskrav
Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde.

§ 5.6 Avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder
Fonden är en specialfond och avviker på följande sätt från lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och från Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9):

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 6 § 1 stycket och 2 stycket 3 LVF och får placera upp till 25 procent mot enskild emittent. Sådana innehav får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av fondförmögenheten. Därutöver gäller de begränsningar som anges i 5 kap 6 § första stycket LVF, dvs, placeringar får uppgå till högst 5 procent mot enskild emittent.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Med undantag från 5 kap. 5 § 1 stycket LVF får det i Fonden ingå andra överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som anges i 5 kap. 3 och 4 §§ LVF till högst 20 procent av Fondens värde.

Obligationer

Med undantag från 5 kap 6 § andra stycket punkten 1 i LVF får Fonden inneha obligationer och andra skuldförbindelser utgivna eller garanterade av svenska staten till högst 50 procent av Fondens värde. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst 2 olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 25 procent av Fondens värde.

Fonder
Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 1 LVF och får placera fondmedlen upp till 50 procent i en enskild fond. Fonden får således inneha fondandelar i andra fonder från ett färre antal fonder än vad som gäller för värdepappersfonder.

Högsta andel som ett enskilt fondinnehav får utgöra av fondens medel är därmed 50 procent.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 2 stycket LVF och får placera i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § 1 stycket 3 LVF (specialfonder och utländska fondföretag) till 100 procent av fondens värde.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 15 § 2 stycket LVF och medel i Fonden får placeras i andra fonder eller fondföretag, även de som inte uppfyller kriterierna i 5 kap 15 § 2 stycket.

Fonden ska inte äga motsvarande mer än 50 procent av det emitterade antalet andelar eller motsvarande i någon enskild serie. Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anges i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får därutöver, med undantag från 5 kap. 5 § LVF, placera upp till 100 procent av fondens värde i sådana fondliknande överlåtbara värdepapper som inte är föremål för handel på reglerad marknad eller motsvarande. Med fondliknade överlåtbara värdepapper avses andelar, som är att anse som överlåtbara värdepapper enligt LVF i utländska fondföretag inom och utom EES, även de som inte uppfyller kraven i 1 kap. 9 § LVF och som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3LVF.

Lån
Med undantag från 5 kap 23 § 1 stycket punkten 1 i LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Placering på konto

Med undantag från 5 kap 11§ LVF får det ingå insättningar i en och samma bank eller i banker som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 40 procent av fondens värde.

§ 5.7 Risknivå
Fondens mäter sin risk genom standardavvikelse (spridning i Fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning). Målet för risknivån i Fonden är att standardavvikelsen inte skall understiga 5 procent eller överstiga 15 procents standardavvikelse beräknat på en 12 månaders period.

§ 6 Marknadsplatser

Köp och försäljning av marknadsnoterade finansiella instrument får ske vid reglerad marknad eller motsvarande marknad i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, USA, Brasilien, Indien, Kina, Ryssland, Sydkorea och Taiwan.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får även placera i OTC-derivat.

Fonden investerar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder till en betydande del av fondförmögenheten.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden (upplupen ersättning enligt § 11 samt skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av

finansiella instrument belastar Fonden. Dessa kostnader kan utgöras av courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter till Förvaringsinstitutet.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltaren bedömning, får de tas upp till det värde som AIF-förvaltaren, enligt nedan, på objektiv grund bestämmer.

Onoterade överlåtbara värdepapper och fondliknande överlåtbara värdepapper enligt definition § 5.6 i fondbestämmelserna ska tas upp till ett värde som stöds av en marknadsmässig försäljning till oberoende part eller till det senast publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag.

Skulle sådant värde saknas, eller vara inaktuellt, ska innehavet värderas med stöd av skriftligt yttrande från oberoende värderingsman, t ex auktoriserad revisor.

Innehav av fondandelar som värderas med indikativa NAV får dock endast uppgå till 10 procent av Fondens värde.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt nedan,

- europeiska optioner, Black & Scholes¨
- europeiska indexoptioner, Black 76
- amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomialträd.

För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs referensvärdering med hjälp av relevant räntekurva.

Värdet av en fondandel fastställs per sista bankdagen i månaden. Fonden begär därmed undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren, senast 15 bankdagar efter månadsskiftet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning
Teckning av fondandelar kan ske per sista bankdagen i månaden (teckningsdagen) och med ett sådant högsta belopp som AIF-förvaltaren anger. Andelsägare skall senast sista bankdagen i månaden anmäla till AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar att nyteckning skall ske och med vilket belopp.

Anmälan skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid nyteckning är 10 000 kr, därefter finns inga

beloppsbegränsningar.

§ 9.2 Teckningspris
Teckningspris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på teckningsdagen beräknat enligt § 8.

Teckningspriset är ej känt när anmälan om teckning lämnas till AIF-förvaltaren. Beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställt, senast 20 bankdagar efter teckningsdagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av teckningspriset

§ 9.3 Inlösen
AIF-förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista bankdagen månaden, inlösendagen. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar tillhanda senast inlösendagen. Sådan begäran får endast återkallas om AIF-förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligen kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp inlösendagen.

§ 9.4 Inlösenpris
Inlösenpris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på inlösendagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inlösenlikvid erhålles senast 20 bankdagar efter inlösendagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av inlösenpriset.

§ 9.5 Tecknings och inlösen avgifter
Eventuell tecknings och inlösenavgifter i enlighet med punkt 12.1 kan komma att påverka tecknings och inlösen priset så att teckningspriset ökas med teckningsavgiften och inlösenpriset blir lägre efter att inlösenavgiften avräknats.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas tillfälligt för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

§ 11.1 Teckning och inlösen
Vid försäljning (andelsägarens köp) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst fem (5) procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen (andelsägarens försäljning) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst en (1) procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren.

§ 11.2 Fast ersättning
Ur Fondens medel skall fast ersättning betalas till:

a) AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden.

b) Förvaringsinstitutet för förvaring och vård av i Fonden ingående värdepapper.

c) Finansinspektionen för dess avgifter

d) Fondens revisorer

Fast ersättning utgår, sammanlagt med ett belopp på högst 1,1 procent per år av Fondens värde, månadsvis med en tolftedel.

Ovan nämnd ersättning till AIF-förvaltaren, Finansinspektionen, Förvaringsinstitutet och ersättning till revisorer belastas Fonden månadsvis. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt. Därjämte äger AIF-förvaltaren ur Fondens medel ta ut skatter som stadgas enligt lag.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument bestrids ur fonden.

§11.3 Prestationsbaserad ersättning
Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statsskuldväxelränta.

Vid underavkastning ersätts 3-månader statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad prestationsbaserad ersättning. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas och betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av Fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler. Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

Fondens avkastning påverkas därutöver av de förvaltningsavgifter som uppkommer genom fondens investeringar i värdepappersfonder, specialfonder, fondföretag och börshandlade fonder och som belastar fonden. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgiften som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras.

Vid beräkning av avgifter och ersättningar sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

För Fonden tillämpas kalenderår som räkenskapsår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för Fonden. För varje räkenskapsår skall AIF-förvaltaren senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för Fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden skall tillställas Finansinspektionen och de andelsägare som har begärt detta. Rapporterna finns dessutom tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslut underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina fondandelar. Vid pantsättning av fondandelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta AIF-förvaltaren härom. Av underrättelsen skall framgå vem som är andelsägare, panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Underrättelsen skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondandelsägaren skall skriftligen underrättas om att pantsättningen registrerats i registret över fondandelsägare. När pantsättningen upphört borttages, efter anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen.

AIF-förvaltaren har rätt att av andelsägaren ta ut en ersättning om högst ett tusen (1 000) kronor för täckande av kostnader i samband med registreringen av pantsättningen.

§ 16 Ansvarsbegränsning

AIF-förvaltaren
AIF-förvaltaren svarar inte för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren om det varit normalt aktsamt. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt kostnad, skada, eller förlust.

Om en andelsägare tillfogas skada genom att AIF-förvaltaren överträtt LAIF eller fondbestämmelserna, ska AIF-förvaltaren ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett AIF-förvaltare tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt AIF-lagstiftningen. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot AIF-förvaltaren beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska AIF-förvaltaren inte erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om AIF-förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för teckning eller inlösen av fondandelar.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet
För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Fondbolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad,

bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

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

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

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

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 9 kap.22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget, på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärder eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen enligt föregående stycke skall verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Diskretionär Fond 5

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Stefan Widenfelt och Johan Jarkander i samråd med en investeringskommitté hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startade år 2013.

ISIN: SE0005424249

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en multi-asset fond som placerar i aktier, räntor samt alternativa investeringar. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder och målsättning är att, på långsikt d.v.s. tre (3) år, uppnå en jämn och positiv avkastning oavsett utvecklingen på de globala kapitalmarknaderna.

Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader och Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fonden har möjlighet att investera upp till 20 procent i onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden kan från tid till annan ha upp till 40 procent av fondförmögenheten på konto hos kreditinstitut.

Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag, inklusive andra specialfonder och alternativa investeringsfonder, men är begränsad till att placera högst 50 procent av fondens värde i en enskild fond och får inte äga andelar i en annan fond som överstiger 50 procent av den fondens emitterade andelar. Fonden får placera upp till 25 procent av fondens värde i enskild emittent, dock högst 75 procent i sådana innehav, samt högst 50 procent i statspapper utgivna av svenska staten om dessa kommer från minst två emissioner med högst 25 procent från vardera.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar, bland annat avvikelser om högsta gränser för investerar i enskild emittent. Undantagen från LVF framgår av fondbestämmelserna.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden eller räntemarknaden. Det innebär att Fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att Fonden presterar bättre.

Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi där Fonden väljer förvaltare (fonder) och tillgångar med avkastning som har låg inbördes korrelation till varandra. Derivat kan i första hand komma att användas för att minska exponeringen i främmande valuta.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

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

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

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln inte utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

Fonden får använda derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar, vilket avviker från 25 kap. 15 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9).

Fonden har möjlighet att ha exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC-derivat om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkningarna inkluderas inte sålda optioner om förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

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

Finansiell hävstång

Fonden kan skapa finansiell hävstång genom användande av penninglån och inlåning av värdepapper. Mottagna säkerheter återinvesteras inte av fonden. Finansiell hävstång innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Den finansiella hävstången – uttryckt som förhållandet mellan fondens

exponering och dess nettotillgångsvärde – får uppgå till 200 procent beräknat med åtagandemetoden och 300 procent beräknat med bruttometoden.

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

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

In- och utlåning av värdepapper

Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden lånar inte ut värdepapper.

Penninglån

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att ställas som säkerhet för upptagna lån.

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

RISKRELATERAD INFORMATION

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

Fondens riskprofil

Fonden kan ta exponering mot såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder. Fondens risker utgörs i huvudsak av aktierisk, kreditrisk och ränterisk. Den risk som är förenad med placering i fonden påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier, räntor samt andra typer av tillgångsslag.

Den risk som är förenad med exponering mot räntebärande instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i. Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget. Vidare kan värdet på fondens placeringar minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos ett instruments emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.

Exponering mot i aktier är generellt sett förenat med hög risk. Den primära risken förknippad med exponering mot aktier marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ta exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, kan den totala risken reduceras i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre och vice versa.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden och kan därmed placera fritt. Detta ger möjlighet att sprida riskerna, men det kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i en viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna. Majoriteten av fondens innehav kommer dock till stor del att ha exponering mot de utvecklade marknaderna som är såväl mogna som väl genomlysta.

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

Fonden får använda penninglån samt låna in värdepapper vilket innebär att fonden kan skapa hävstång, genom vilken fondens känslighet mot marknadsförändringar (marknadsrisk) kan ökas eller minskas. När fonden nyttjar penninglån kan fondens tillgångar komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Fonden har även möjlighet att placera i derivatinstrument för att hantera riskerna i fonden. Genom användning av derivatinstrument kan marknadsrisken sänkas och rörligheten i fondandelsvärdet därmed minskas. Derivatinstrument kan i första hand komma att användas i syfte att hantera specifikt valutarisk. Valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk, då fonden kan placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav. Omfattningen av handeln i derivatinstrument i fonden är begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

När fonden använder sig av derivatinstrument, tar penninglån och värdepapperslån uppstår motpartsrisk, som hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fonden utsätts för likviditetsrisk, vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden inriktar sig mot de globala aktie- och räntemarknaderna och fonden tar i huvudsak exponering mot dessa genom investeringar i fonder. Fondens placeringslimiter tillåter fonden att i större utsträckning än en värdepappersfond kan investera i enskilda emittenter och i andra fonder. Detta kan höja likviditetsrisken eftersom större exponeringar mot enskilda emittenter kan medföra en högre koncentration i portföljen, vilket kan försvåra avyttring av innehav utan betydande prispåverkan. En högre andel investeringar i andra fonder innebär dessutom att fondens likviditet i viss utsträckning blir beroende av de underliggande fondernas likviditet, inlösenvillkor och möjligheter att avyttra sina innehav. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte kan frigöra likvida medel för att inom skälig tid kunna möta inlösensbegäran. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker uppstår då en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, om den skulle inträffa, har en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker integreras i

investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur verksamheters affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men också i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

För att hantera potentiella och faktiska hållbarhetsrisker i förvaltningen tillämpar Fonden ett antal exkluderingskriterier för att välja bort vissa typer av tillgångar eller fonder vars underliggande tillgångar medför en hög hållbarhetsrisk. Fonden undviker att investera, direkt eller indirekt, i innehav som bryter mot internationella normer samt i innehav som är verksamma inom sektorer för bland annat kontroversiella vapen, alkohol, tobak, pornografi och utvinning av kol och olja i enlighet med Fondens vid var tid gällande exkluderingskriterier.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

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

Eftersträvad risknivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, på mellan 5 och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

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

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker

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

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex.

AKTIVITETSGRAD

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

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Gällande resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
0,60 %	1,10 %	15 %	15 %	5 %	1 %

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

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3 månaders statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3 månaders statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad avkastningsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler.

Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

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

Avgifter i underliggande fonder

Fonden kan placera en del av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 3 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 25 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

Vid teckning av fondandelar äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 5 procent av teckningsbeloppet. Vid andelsinlösen äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 1 procent av inlösenbeloppet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet Bolaget. För närvarande är gällande inlösenavgift 0 procent och teckningsavgift 0 procent av inlösen- respektive teckningsbeloppet om inget annat är överenskommet med Bolaget.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

Övriga kostnader

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

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till Bolaget och förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

HISTORISK UTVECKLING

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

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

År:	2025	2024	2023	2022	2021

Avkastning:	5,72 %	5,26 %	-5,80 %	-13,47 %	8,04 %

År:	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
Avkastning:	0,19 %	7,95 %	-2,74 %	4,16 %	3,45 %

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

I tabellen nedan framgår bryttiderna för teckning och inlösen.

Minsta första teckningsbelopp vid nyteckning	**Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag**	**Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag**
10 000 kr	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 1 maj 2026

§ 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Diskretionär Fond 5, nedan kallad Fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fondverksamheten drivs, förutom enligt nämnda lag med de avvikelser som anges i § 5 i fondbestämmelserna, enligt fondbestämmelserna i övrigt, bolagsordningen för fondförvaltaren samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

AIF-förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter samt inte heller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Lagen (1904:48) om samäganderätt skall inte tillämpas på delägarskap i Fonden.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617, nedan kallat AIF-förvaltaren. AIF-förvaltarenför register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond och dess målsättning för placering av Fondens medel skall vara att på lång sikt, d v s tre (3) år, uppnå en värdemässig ökning av Fondens andelsvärde. Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader samt får placera i samtliga typer av finansiella tillgångar presenterade i § 5.1. Fonden använder olika typer av derivatstrategier, belåning samt blankning.

Avkastningen i Fonden skall utvärderas långsiktigt och Fonden strävar efter en stabil långsiktig värdetillväxt.

Fonden har som mål att ge andelsägarna en god riskjusterad avkastning. Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att målet är att avkastningen över tiden skall vara positiv oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller. Målet är således att uppnå värdetillväxt såväl i perioder av uppgång som nedgång på de finansiella marknaderna.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt
Fondens medel får placeras i följande:

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- derivatinstrument
- fondandelar samt
- placering på konto hos kreditinstitut.

§ 5.2 Värdepapperslån
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det

fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

§ 5.3 Derivat
Fonden får placera i de derivat som anges i 5 kap 12 § första stycket LVF. Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar. Dessa restriktioner avviker från hela FFFS 2013:9 25 kap 15 §.

Fonden får vidare placera i sådana OTC-derivat som anges i 5 kap 12 § andra stycket LVF. Som underliggande tillgångar får Fonden använda sig av de tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln ej utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av fondens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i kap 5 § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

§ 5.4 Valuta
Fondens valutaexponering får för att effektivisera förvaltningen förändras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner eller swapavtal avseende valuta.

§ 5.5 Säkerhetskrav
Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde.

§ 5.6 Avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder
Fonden är en specialfond och avviker på följande sätt från lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och från Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9):

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 6 § 1 stycket och 2 stycket 3 LVF och får placera upp till 25 procent mot enskild emittent. Sådana innehav får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av fondförmögenheten. Därutöver gäller de begränsningar som anges i 5 kap 6 § första stycket LVF, dvs, placeringar får uppgå till högst 5 procent mot enskild emittent.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Med undantag från 5 kap. 5 § 1 stycket LVF får det i Fonden ingå andra överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som anges i 5 kap. 3 och 4 §§ LVF till högst 20 procent av Fondens värde.

Obligationer

Med undantag från 5 kap 6 § andra stycket punkten 1 i LVF får Fonden inneha obligationer och andra skuldförbindelser utgivna eller garanterade av svenska staten till högst 50 procent av Fondens värde. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst 2 olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 25 procent av Fondens värde.

Fonder

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 1 LVF och får placera fondmedlen upp till 50 procent i en enskild fond. Fonden får således inneha fondandelar i andra fonder från ett färre antal fonder än vad som gäller för värdepappersfonder.

Högsta andel som ett enskilt fondinnehav får utgöra av fondens medel är därmed 50 procent.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 2 stycket LVF och får placera i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § 1 stycket 3 LVF (specialfonder och utländska fondföretag) till 100 procent av fondens värde.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 15 § 2 stycket LVF och medel i Fonden får placeras i andra fonder eller fondföretag, även de som inte uppfyller kriterierna i 5 kap 15 § 2 stycket.

Fonden ska inte äga motsvarande mer än 50 procent av det emitterade antalet andelar eller motsvarande i någon enskild serie. Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anges i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får därutöver, med undantag från 5 kap. 5 § LVF, placera upp till 100 procent av fondens värde i sådana fondliknande överlåtbara värdepapper som inte är föremål för handel på reglerad marknad eller motsvarande. Med fondliknade överlåtbara värdepapper avses andelar, som är att anse som överlåtbara värdepapper enligt LVF i utländska fondföretag inom och utom EES, även de som inte uppfyller kraven i 1 kap. 9 § LVF och som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3LVF.

Lån

Med undantag från 5 kap 23 § 1 stycket punkten 1 i LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Placering på konto

Med undantag från 5 kap 11§ LVF får det ingå insättningar i en och samma bank eller i banker som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 40 procent av fondens värde.

Derivat

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av fondens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

§ 5.7 Risknivå
Fondens mäter sin risk genom standardavvikelse (spridning i Fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning). Målet för risknivån i Fonden är att standardavvikelsen inte skall understiga 5 procent eller överstiga 15 procents standardavvikelse beräknat på en 12 månaders period.

§ 6 Marknadsplatser

Köp och försäljning av marknadsnoterade finansiella instrument får ske vid reglerad marknad eller motsvarande marknad i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, USA, Brasilien, Indien, Kina, Ryssland, Sydkorea och Taiwan.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får även placera i OTC-derivat.

Fonden investerar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder till en betydande del av fondförmögenheten.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden (upplupen ersättning enligt § 11 samt skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastar Fonden. Dessa kostnader kan utgöras av courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter till Förvaringsinstitutet.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får de tas upp till det värde som AIF-förvaltaren, enligt nedan, på objektiv grund bestämmer.

Onoterade överlåtbara värdepapper och fondliknande överlåtbara värdepapper enligt definition § 5.6 i fondbestämmelserna ska tas upp till ett värde som stöds av en marknadsmässig försäljning till oberoende part eller till det senast publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag.

Skulle sådant värde saknas, eller vara inaktuellt, ska innehavet värderas med stöd av skriftligt yttrande från oberoende värderingsman, t ex auktoriserad revisor.

Innehav av fondandelar som värderas med indikativa NAV får dock endast uppgå till 10 procent av Fondens värde.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt nedan,

- europeiska optioner, Black & Scholes
- europeiska indexoptioner, Black 76
- amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomialträd.

För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs referensvärdering med hjälp av relevant räntekurva.

Värdet av en fondandel fastställs per sista bankdagen i månaden. Fonden begär därmed undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren, senast 15 bankdagar efter månadsskiftet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning
Teckning av fondandelar kan ske per sista bankdagen i månaden (teckningsdagen) och med ett sådant högsta belopp som AIF-förvaltaren anger. Andelsägare skall senast sista bankdagen i månaden anmäla till AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar att nyteckning skall ske och med vilket belopp.

Anmälan skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid nyteckning är 10 000 kr, därefter finns inga

beloppsbegränsningar.

§ 9.2 Teckningspris
Teckningspris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på teckningsdagen beräknat enligt § 8.

Teckningspriset är ej känt när anmälan om teckning lämnas till AIF-förvaltaren. Beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställt, senast 20 bankdagar efter teckningsdagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av teckningspriset

§ 9.3 Inlösen
AIF-förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista bankdagen månaden, inlösendagen. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar tillhanda senast inlösendagen. Sådan begäran får endast återkallas om AIF-förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligen kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp inlösendagen.

§ 9.4 Inlösenpris
Inlösenpris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på inlösendagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inlösenlikvid erhålles senast 20 bankdagar efter inlösendagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av inlösenpriset.

§ 9.5 Tecknings och inlösen avgifter
Eventuell tecknings och inlösenavgifter i enlighet med punkt 12.1 kan komma att påverka tecknings och inlösen priset så att teckningspriset ökas med teckningsavgiften och inlösenpriset blir lägre efter att inlösenavgiften avräknats.

Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren senast 15 bankdagar efter månadsskiftet.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas tillfälligt för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

§ 11.1 Teckning och inlösen
Vid försäljning (andelsägarens köp) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst fem (5) procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen (andelsägarens försäljning) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst en (1) procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren.

§ 11.2 Fast ersättning
Ur Fondens medel skall fast ersättning betalas till:

a) AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden.

b) Förvaringsinstitutet för förvaring och vård av i Fonden ingående värdepapper.

c) Finansinspektionen för dess avgifter

d) Fondens revisorer

Fast ersättning utgår, sammanlagt med ett belopp på högst 1,1 procent per år av Fondens värde, månadsvis med en tolftedel.

Ovan nämnd ersättning till AIF-förvaltaren, Finansinspektionen, Förvaringsinstitutet och ersättning till revisorer belastas Fonden månadsvis. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt. Därjämte äger AIF-förvaltaren ur Fondens medel ta ut skatter som stadgas enligt lag.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument bestrids ur fonden.

§11.3 Prestationsbaserad ersättning
Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3-månader statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad prestationsbaserad ersättning. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas och betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av Fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler. Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

Fondens avkastning påverkas därutöver av de förvaltningsavgifter som uppkommer genom fondens investeringar i värdepappersfonder, specialfonder, fondföretag och börshandlade fonder och som belastar fonden. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgiften som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras.

Vid beräkning av avgifter och ersättningar sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

För Fonden tillämpas kalenderår som räkenskapsår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för Fonden. För varje räkenskapsår skall AIF-förvaltaren senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för Fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden skall tillställas Finansinspektionen och de andelsägare som har begärt detta. Rapporterna finns dessutom tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslut underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina fondandelar. Vid pantsättning av fondandelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta AIF-förvaltaren härom. Av underrättelsen skall framgå vem som är andelsägare, panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Underrättelsen skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondandelsägaren skall skriftligen underrättas om att pantsättningen registrerats i registret över fondandelsägare. När pantsättningen upphört borttages, efter anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen.

AIF-förvaltaren har rätt att av andelsägaren ta ut en ersättning om högst ett tusen (1 000) kronor för täckande av kostnader i samband med registreringen av pantsättningen.

§ 16 Ansvarsbegränsning

AIF-förvaltaren

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren om det varit normalt aktsamt. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt kostnad, skada, eller förlust.

Om en andelsägare tillfogas skada genom att AIF-förvaltaren överträtt LAIF eller fondbestämmelserna, ska AIF-förvaltaren ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett AIF-förvaltare tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt AIF-lagstiftningen. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot AIF-förvaltaren beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska AIF-förvaltaren inte erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om AIF-förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för teckning eller inlösen av fondandelar.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Fondbolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

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

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

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

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 9 kap.22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget, på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärder eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen enligt föregående stycke skall verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Diskretionär Fond 6

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Stefan Widenfelt och Johan Jarkander i samråd med en investeringskommitté hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startade år 2013.

ISIN: SE0005424231

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en multi-asset fond som placerar i aktier, räntor samt alternativa investeringar. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder och målsättning är att, på långsikt d.v.s. tre (3) år, uppnå en jämn och positiv avkastning oavsett utvecklingen på de globala kapitalmarknaderna.

Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader och Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fonden har möjlighet att investera upp till 20 procent i onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden kan från tid till annan ha upp till 40 procent av fondförmögenheten på konto hos kreditinstitut.

Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag, inklusive andra specialfonder och alternativa investeringsfonder, men är begränsad till att placera högst 50 procent av fondens värde i en enskild fond och får inte äga andelar i en annan fond som överstiger 50 procent av den fondens emitterade andelar. Fonden får placera upp till 25 procent av fondens värde i enskild emittent, dock högst 75 procent i sådana innehav, samt högst 50 procent i statspapper utgivna av svenska staten om dessa kommer från minst två emissioner med högst 25 procent från vardera.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar, bland annat avvikelser om högsta gränser för investerar i enskild emittent. Undantagen från LVF framgår av fondbestämmelserna.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden eller räntemarknaden. Det innebär att Fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att Fonden presterar bättre.

Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi där Fonden väljer förvaltare (fonder) och tillgångar med avkastning som har låg inbördes korrelation till varandra. Derivat kan i första hand komma att användas för att minska exponeringen i främmande valuta.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

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

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

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln inte utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

Fonden får använda derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar, vilket avviker från 25 kap. 15 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9).

Fonden har möjlighet att ha exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC-derivat om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkningarna inkluderas inte sålda optioner om förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

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

Finansiell hävstång

Fonden kan skapa finansiell hävstång genom användande av penninglån och inlåning av värdepapper. Mottagna säkerheter återinvesteras inte av fonden. Finansiell hävstång innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Den finansiella hävstången – uttryckt som förhållandet mellan fondens

exponering och dess nettotillgångsvärde – får uppgå till 200 procent beräknat med åtagandemetoden och 300 procent beräknat med bruttometoden.

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

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

In- och utlåning av värdepapper

Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden lånar inte ut värdepapper.

Penninglån

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att ställas som säkerhet för upptagna lån.

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

RISKRELATERAD INFORMATION

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

Fondens riskprofil

Fonden kan ta exponering mot såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder. Fondens risker utgörs i huvudsak av aktierisk, kreditrisk och ränterisk. Den risk som är förenad med placering i fonden påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier, räntor samt andra typer av tillgångsslag.

Den risk som är förenad med exponering mot räntebärande instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i. Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget. Vidare kan värdet på fondens placeringar minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos ett instruments emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.

Exponering mot i aktier är generellt sett förenat med hög risk. Den primära risken förknippad med exponering mot aktier marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ta exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, kan den totala risken reduceras i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre och vice versa.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden och kan därmed placera fritt. Detta ger möjlighet att sprida riskerna, men det kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i en viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna. Majoriteten av fondens innehav kommer dock till stor del att ha exponering mot de utvecklade marknaderna som är såväl mogna som väl genomlysta.

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

Fonden får använda penninglån samt låna in värdepapper vilket innebär att fonden kan skapa hävstång, genom vilken fondens känslighet mot marknadsförändringar (marknadsrisk) kan ökas eller minskas. När fonden nyttjar penninglån kan fondens tillgångar komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Fonden har även möjlighet att placera i derivatinstrument för att hantera riskerna i fonden. Genom användning av derivatinstrument kan marknadsrisken sänkas och rörligheten i fondandelsvärdet därmed minskas. Derivatinstrument kan i första hand komma att användas i syfte att hantera specifikt valutarisk. Valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk, då fonden kan placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav. Omfattningen av handeln i derivatinstrument i fonden är begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

När fonden använder sig av derivatinstrument, tar penninglån och värdepapperslån uppstår motpartsrisk, som hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fonden utsätts för likviditetsrisk, vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden inriktar sig mot de globala aktie- och räntemarknaderna och fonden tar i huvudsak exponering mot dessa genom investeringar i fonder. Fondens placeringslimiter tillåter fonden att i större utsträckning än en värdepappersfond kan investera i enskilda emittenter och i andra fonder. Detta kan höja likviditetsrisken eftersom större exponeringar mot enskilda emittenter kan medföra en högre koncentration i portföljen, vilket kan försvåra avyttring av innehav utan betydande prispåverkan. En högre andel investeringar i andra fonder innebär dessutom att fondens likviditet i viss utsträckning blir beroende av de underliggande fondernas likviditet, inlösenvillkor och möjligheter att avyttra sina innehav. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte kan frigöra likvida medel för att inom skälig tid kunna möta inlösensbegäran. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

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

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker uppstår då en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, om den skulle inträffa, har en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur verksamheters affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men också i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

För att hantera potentiella och faktiska hållbarhetsrisker i förvaltningen tillämpar Fonden ett antal exkluderingskriterier för att välja bort vissa typer av tillgångar eller fonder vars underliggande tillgångar medför en hög hållbarhetsrisk. Fonden undviker att investera, direkt eller indirekt, i innehav som bryter mot internationella normer samt i innehav som är verksamma inom sektorer för bland annat kontroversiella vapen, alkohol, tobak, pornografi och utvinning av kol och olja i enlighet med Fondens vid var tid gällande exkluderingskriterier.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

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

Eftersträvad risknivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, på mellan 5 och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

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

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker

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

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex.

AKTIVITETSGRAD

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

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Gällande resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
0,60 %	1,10 %	15 %	15 %	5 %	1 %

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

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3 månaders statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3 månaders statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad avkastningsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler.

Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

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

Avgifter i underliggande fonder

Fonden kan placera en del av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 3 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 25 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

Vid teckning av fondandelar äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 5 procent av teckningsbeloppet. Vid andelsinlösen äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 1 procent av inlösenbeloppet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet Bolaget. För närvarande är gällande inlösenavgift 0 procent och teckningsavgift 0 procent av inlösen- respektive teckningsbeloppet om inget annat är överenskommet med Bolaget.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

Övriga kostnader

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

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till Bolaget och förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

HISTORISK UTVECKLING

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

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

År:	2025	2024	2023	2022	2021
Avkastning:	3,49 %	6,47 %	7,68 %	-49,23 %	4,82 %

År:	2020	2019	2018	2017	2016
Avkastning:	-3,08 %	4,18 %	-5,19 %	5,90 %	3,45 %

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

I tabellen nedan framgår bryttiderna för teckning och inlösen.

Minsta första teckningsbelopp vid nyteckning	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
10 000 kr	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 1 maj 2026

§ 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Diskretionär Fond 6, nedan kallad Fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fondverksamheten drivs, förutom enligt nämnda lag med de avvikelser som anges i § 5 i fondbestämmelserna, enligt fondbestämmelserna i övrigt, bolagsordningen för fondförvaltaren samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

AIF-förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter samt inte heller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Lagen (1904:48) om samäganderätt skall inte tillämpas på delägarskap i Fonden.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617, nedan kallat AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond och dess målsättning för placering av Fondens medel skall vara att på lång sikt, d v s tre (3) år, uppnå en värdemässig ökning av Fondens andelsvärde. Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader samt får placera i samtliga typer av finansiella tillgångar presenterade i § 5.1. Fonden använder olika typer av derivatstrategier, belåning samt blankning.

Avkastningen i Fonden skall utvärderas långsiktigt och Fonden strävar efter en stabil långsiktig värdetillväxt.

Fonden har som mål att ge andelsägarna en god riskjusterad avkastning. Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att målet är att avkastningen över tiden skall vara positiv oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller. Målet är således att uppnå värdetillväxt såväl i perioder av uppgång som nedgång på de finansiella marknaderna.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt
Fondens medel får placeras i följande:

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- derivatinstrument
- fondandelar samt
- placering på konto hos kreditinstitut.

§ 5.2 Värdepapperslån
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får dock inte ta upp värdepapperslån i större omfattning än att det fastställda säkerhetskravet för upplåningen överstiger 20 procent av fondförmögenheten.

§ 5.3 Derivat
Fonden får placera i de derivat som anges i 5 kap 12 § första stycket LVF. Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar. Dessa restriktioner avviker från hela FFFS 2013:9 25 kap 15 §.

Fonden får vidare placera i sådana OTC-derivat som anges i 5 kap 12 § andra stycket LVF. Som underliggande tillgångar får Fonden använda sig av de tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln ej utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av fondens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i kap 5 § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

§ 5.4 Valuta
Fondens valutaexponering får för att effektivisera förvaltningen förändras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner eller swapavtal avseende valuta.

§ 5.5 Säkerhetskrav
Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde.

§ 5.6 Avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder
Fonden är en specialfond och avviker på följande sätt från lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och från Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9)

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 6 § 1 stycket och 2 stycket 3 LVF och får placera upp till 25 procent mot enskild emittent. Sådana innehav får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av fondförmögenheten. Därutöver gäller de begränsningar som anges i 5 kap 6 § första stycket LVF, dvs, placeringar får uppgå till högst 5 procent mot enskild emittent.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Med undantag från 5 kap. 5 § 1 stycket LVF får det i Fonden ingå andra överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som anges i 5 kap. 3 och 4 §§ LVF till högst 20 procent av Fondens värde.

Obligationer

Med undantag från 5 kap 6 § andra stycket punkten 1 i LVF får Fonden inneha obligationer och andra skuldförbindelser utgivna eller garanterade av svenska staten till högst 50 procent av Fondens värde. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst 2 olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 25 procent av Fondens värde.

Fonder

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 1 LVF och får placera fondmedlen upp till 50 procent i en enskild fond. Fonden får således inneha fondandelar i andra fonder från ett färre antal fonder än vad som gäller för värdepappersfonder.

Högsta andel som ett enskilt fondinnehav får utgöra av fondens medel är därmed 50 procent.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 2 stycket LVF och får placera i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § 1 stycket 3 LVF (specialfonder och utländska fondföretag) till 100 procent av fondens värde.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 15 § 2 stycket LVF och medel i Fonden får placeras i andra fonder eller fondföretag, även de som inte uppfyller kriterierna i 5 kap 15 § 2 stycket.

Fonden ska inte äga motsvarande mer än 50 procent av det emitterade antalet andelar eller motsvarande i någon enskild serie. Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anges i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får därutöver, med undantag från 5 kap. 5 § LVF, placera upp till 100 procent av fondens värde i sådana fondliknande överlåtbara värdepapper som inte är föremål för handel på reglerad marknad eller motsvarande. Med fondliknade överlåtbara värdepapper avses andelar, som är att anse som överlåtbara värdepapper enligt LVF i utländska fondföretag inom och utom EES, även de som inte uppfyller kraven i 1 kap. 9 § LVF och som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3LVF.

Lån

Med undantag från 5 kap 23 § 1 stycket punkten 1 i LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Placering på konto

Med undantag från 5 kap 11§ LVF får det ingå insättningar i en och samma bank eller i banker som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 40 procent av fondens värde.

Derivat

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av fondens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

§ 5.7 Risknivå
Fondens mäter sin risk genom standardavvikelse (spridning i Fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning). Målet för risknivån i Fonden är att standardavvikelsen inte skall understiga 5 procent eller överstiga 15 procents standardavvikelse beräknat på en 12 månaders period.

§ 6 Marknadsplatser

Köp och försäljning av marknadsnoterade finansiella instrument får ske vid reglerad marknad eller motsvarande marknad i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, USA, Brasilien, Indien, Kina, Ryssland, Sydkorea och Taiwan.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får även placera i OTC-derivat.

Fonden investerar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder till en betydande del av fondförmögenheten.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och

andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden (upplupen ersättning enligt § 11 samt skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastar Fonden. Dessa kostnader kan utgöras av courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter till Förvaringsinstitutet.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får de tas upp till det värde som AIF-förvaltaren, enligt nedan, på objektiv grund bestämmer.

Onoterade överlåtbara värdepapper och fondliknande överlåtbara värdepapper enligt definition § 5.6 i fondbestämmelserna ska tas upp till ett värde som stöds av en marknadsmässig försäljning till oberoende part eller till det senast publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag.

Skulle sådant värde saknas, eller vara inaktuellt, ska innehavet värderas med stöd av skriftligt yttrande från oberoende värderingsman, t ex auktoriserad revisor.

Innehav av fondandelar som värderas med indikativa NAV får dock endast uppgå till 10 procent av Fondens värde.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt nedan,

- europeiska optioner, Black & Scholes
- europeiska indexoptioner, Black 76'
- amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomialträd.

För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs referensvärdering med hjälp av relevant räntekurva.

Värdet av en fondandel fastställs per sista bankdagen i månaden. Fonden begär därmed undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren, senast 15 bankdagar efter månadsskiftet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning
Teckning av fondandelar kan ske per sista bankdagen i månaden (teckningsdagen) och med ett sådant högsta belopp som AIF-förvaltaren anger. Andelsägare skall senast sista bankdagen i månaden anmäla till AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar att nyteckning skall ske och med vilket belopp.

Anmälan skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid nyteckning är 10 000 kr, därefter finns inga

beloppsbegränsningar.

§ 9.2 Teckningspris
Teckningspris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på teckningsdagen beräknat enligt § 8.

Teckningspriset är ej känt när anmälan om teckning lämnas till AIF-förvaltaren. Beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställt, senast 20 bankdagar efter teckningsdagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av teckningspriset

§ 9.3 Inlösen
AIF-förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista bankdagen månaden, inlösendagen. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar tillhanda senast inlösendagen. Sådan begäran får endast återkallas om AIF-förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligen kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp inlösendagen.

§ 9.4 Inlösenpris
Inlösenpris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på inlösendagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inlösenlikvid erhålles senast 20 bankdagar efter inlösendagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av inlösenpriset.

§ 9.5 Tecknings och inlösen avgifter
Eventuell tecknings och inlösenavgifter i enlighet med punkt 12.1 kan komma att påverka tecknings och inlösen priset så att teckningspriset ökas med teckningsavgiften och inlösenpriset blir lägre efter att inlösenavgiften avräknats.

Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren senast 15 bankdagar efter månadsskiftet.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas tillfälligt för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

§ 11.1 Teckning och inlösen
Vid försäljning (andelsägarens köp) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst fem (5) procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen (andelsägarens försäljning) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst en (1) procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren.

§ 11.2 Fast ersättning
Ur Fondens medel skall fast ersättning betalas till:

a) AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden.

b) Förvaringsinstitutet för förvaring och vård av i Fonden ingående värdepapper.

c) Finansinspektionen för dess avgifter

d) Fondens revisorer

Fast ersättning utgår, sammanlagt med ett belopp på högst 1,1 procent per år av Fondens värde, månadsvis med en tolftedel.

Ovan nämnd ersättning till AIF-förvaltaren, Finansinspektionen, Förvaringsinstitutet och ersättning till revisorer belastas Fonden månadsvis. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt. Därjämte äger AIF-förvaltaren ur Fondens medel ta ut skatter som stadgas enligt lag.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument bestrids ur

fonden.

§11.3 Prestationsbaserad ersättning
Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3-månader statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad prestationsbaserad ersättning. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas och betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av Fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid

beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler. Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

Fondens avkastning påverkas därutöver av de förvaltningsavgifter som uppkommer genom fondens investeringar i värdepappersfonder, specialfonder, fondföretag och börshandlade fonder och som belastar fonden. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgiften som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras.

Vid beräkning av avgifter och ersättningar sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

För Fonden tillämpas kalenderår som räkenskapsår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för Fonden. För varje räkenskapsår skall AIF-förvaltaren senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för Fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden skall tillställas Finansinspektionen och de andelsägare som har begärt detta. Rapporterna finns dessutom tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslut underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina fondandelar. Vid pantsättning av fondandelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta AIF-förvaltaren härom. Av underrättelsen skall framgå vem som är andelsägare, panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Underrättelsen skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondandelsägaren skall skriftligen underrättas om att pantsättningen registrerats i registret över fondandelsägare. När pantsättningen upphört borttages, efter anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen.

AIF-förvaltaren har rätt att av andelsägaren ta ut en ersättning om högst ett tusen (1 000) kronor för täckande av kostnader i samband med registreringen av pantsättningen.

§ 16 Ansvarsbegränsning

AIF-förvaltaren

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren om det varit normalt aktsamt. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt kostnad, skada, eller förlust.

Om en andelsägare tillfogas skada genom att AIF-förvaltaren överträtt LAIF eller fondbestämmelserna, ska AIF-förvaltaren ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett AIF-förvaltare tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt AIF-lagstiftningen. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot AIF-förvaltaren beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska AIF-förvaltaren inte erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om AIF-förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för teckning eller inlösen av fondandelar.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Fondbolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

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

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

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

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget, på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärder eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen enligt föregående stycke skall verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Diskretionär Fond 7

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

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

Fondförvaltare: Fonden förvaltas av Stefan Widenfelt och Johan Jarkander i samråd med en investeringskommitté hos Portföljförvaltaren.

Startår: Fonden startade år 2018.

ISIN: SE0010921148

MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en multi-asset fond som placerar i aktier, räntor samt alternativa investeringar. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder och målsättning är att på lång sikt, d v s fem (5) år, uppnå en värdemässig ökning av Fondens andelsvärde motsvarande Konsumentprisindex + tre (3) procentenheter per år. Fonden strävar efter att uppnå en jämn och positiv avkastning oavsett utvecklingen på de globala kapitalmarknaderna.

Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader och Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fonden har möjlighet att investera upp till 20 procent i onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden kan från tid till annan ha upp till 40 procent av fondförmögenheten på konto hos kreditinstitut.

Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag, inklusive andra specialfonder och alternativa investeringsfonder, men är begränsad till att placera högst 50 procent av fondens värde i en enskild fond och får inte äga andelar i en annan fond som överstiger 50 procent av den fondens emitterade andelar. Fonden får placera upp till 25 procent av fondens värde i enskild emittent, dock högst 75 procent i sådana innehav, samt högst 50 procent i statspapper utgivna av svenska staten om dessa kommer från minst två emissioner med högst 25 procent från vardera.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar, bland annat avvikelser om högsta gränser för investerar i enskild emittent. Undantagen från LVF framgår av fondbestämmelserna.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden eller räntemarknaden. Det innebär att Fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att Fonden presterar bättre.

Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi där Fonden väljer förvaltare (fonder) och tillgångar med avkastning som har låg inbördes korrelation till varandra. Derivat kan i första hand komma att användas för att minska exponeringen i främmande valuta.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen.

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

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

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

Fonden har möjlighet att ha exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC-derivat om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkningarna inkluderas inte sålda optioner om förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

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

Finansiell hävstång

Fonden kan skapa finansiell hävstång genom användande av penninglån och inlåning av värdepapper. Mottagna säkerheter återinvesteras inte av fonden. Finansiell hävstång innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Den finansiella hävstången – uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde – får uppgå till 200 procent beräknat med åtagandemetoden och 300 procent beräknat med bruttometoden.

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

Totalavkastningsswappar

Fonden använder inte totalavkastningsswappar.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

In- och utlåning av värdepapper
Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån. Fonden får inte låna ut värdepapper i större omfattning än vad som motsvarar 20 procent av fondvärdet.

Penninglån
Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF får fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att ställas som säkerhet för upptagna lån.

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

RISKRELATERAD INFORMATION

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

Fondens riskprofil

Fonden kan ta exponering mot såväl aktie- som ränterelaterade finansiella instrument. Fonden placerar i huvudsak i andra fonder. Fondens risker utgörs i huvudsak av aktierisk, kreditrisk och ränterisk. Den risk som är förenad med placering i fonden påverkas av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen aktier, räntor samt andra typer av tillgångsslag.

Den risk som är förenad med exponering mot räntebärande instrument är främst förändringar i ränteläget och förändringar i kreditvärdighet hos de emittenter som givit ut de obligationer och räntebärande värdepapper som fonden har investerat i. Fondens känslighet till förändringar i ränteläget styrs av instrumentens duration, där en längre duration innebär en högre känslighet mot förändringar i ränteläget, och en kortare duration innebär en lägre känslighet mot förändringar i ränteläget. Vidare kan värdet på fondens placeringar minska om marknadens uppfattning om kreditvärdigheten hos ett instruments emittent försämras. Räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg ger en högre ränta och därmed högre förväntad avkastning, men även en högre risk att emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden varmed delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Placeringar i räntebärande instrument utgivna av företag med låg kreditvärdighet bidrar därför till en mycket hög kreditrisk i fonden.

Exponering mot i aktier är generellt sett förenat med hög risk. Den primära risken förknippad med exponering mot aktier marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. Eftersom fonden även kan ta exponering mot ränterelaterade placeringar, som är förknippade med lägre kurssvängningar, kan den totala risken reduceras i fonden. När andelen aktier i portföljen ökar blir marknadsrisken högre och vice versa.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden och kan därmed placera fritt. Detta ger möjlighet att sprida riskerna, men det kan också innebära att fonden placerar koncentrerat i en viss bransch eller region vilket i så fall normalt ökar riskerna. Majoriteten av fondens innehav kommer dock till stor del att ha exponering mot de utvecklade marknaderna som är såväl mogna som väl genomlysta.

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

Fonden får använda penninglån samt låna in värdepapper vilket innebär att fonden kan skapa hävstång, genom vilken fondens känslighet mot marknadsförändringar (marknadsrisk) kan ökas eller minskas. När fonden nyttjar penninglån och värdepapperslån kan fondens tillgångar komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Fonden har även möjlighet att placera i derivatinstrument för att hantera riskerna i fonden. Genom användning av derivatinstrument kan marknadsrisken sänkas och rörligheten i fondandelsvärdet därmed minskas. Derivatinstrument kan i första hand komma att användas i syfte att hantera specifikt valutarisk. Valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk, då fonden kan placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav. Omfattningen av handeln i derivatinstrument i fonden är begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

När fonden använder sig av derivatinstrument, tar penninglån och värdepapperslån uppstår motpartsrisk, som hanteras genom fastställda processer för hantering och kontroll av säkerheter, vilka framgår i närmare detalj längre ned under avsnitt ”Allmän information” i denna informationsbroschyr.

Fonden utsätts för likviditetsrisk, vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden inriktar sig mot de globala aktie- och räntemarknaderna och fonden tar i huvudsak exponering mot dessa genom investeringar i fonder. Fondens placeringslimiter tillåter fonden att i större utsträckning än en värdepappersfond kan investera i enskilda emittenter och i andra fonder. Detta kan höja likviditetsrisken eftersom större exponeringar mot enskilda emittenter kan medföra en högre koncentration i portföljen, vilket kan försvåra avyttring av innehav utan betydande prispåverkan. En högre andel investeringar i andra fonder innebär dessutom att fondens likviditet i viss utsträckning blir beroende av de underliggande fondernas likviditet, inlösenvillkor och möjligheter att avyttra sina innehav. Vid stressade marknadsförhållanden kan dock de underliggande fonderna få svårigheter att sälja sina innehav till önskat pris, vilket kan innebära att fonden, vid order om inlösen, inte kan frigöra likvida medel för att inom skälig tid kunna möta inlösensbegäran. Likviditetsrisken i fonden kan hanteras genom att fonden håller kassa för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Bolaget har en fastställd process för löpande hantering och bevakning av likviditetsrisken i fonden, vilken beskrivs närmare under avsnitt "Allmän information" i denna informationsbroschyr.

Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker uppstår då en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, om den skulle inträffa, har en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur verksamheters affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men också i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

För att hantera potentiella och faktiska hållbarhetsrisker i förvaltningen tillämpar Fonden ett antal exkluderingskriterier för att välja bort vissa typer av tillgångar eller fonder vars underliggande tillgångar medför en hög hållbarhetsrisk. Fonden undviker att investera, direkt eller indirekt, i innehav som bryter mot internationella normer samt i innehav som är verksamma inom sektorer för bland annat kontroversiella vapen, alkohol, tobak, pornografi och utvinning av kol och olja i enlighet med Fondens vid var tid gällande exkluderingskriterier.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

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

Eftersträvad risknivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, på mellan 5 och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

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

HÅLLBARHETSRELATERAD INFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker

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

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

UTDELNING

Fondens samtliga andelsklasser är ackumulerande och lämnar således inte utdelning.

MARKNADSFÖRING I ANDRA LÄNDER

Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex.

AKTIVITETSGRAD

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

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

AVGIFTER OCH KOSTNADER

Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fasta förvaltningsavgift	Gällande resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta resultatbaserad förvaltningsavgift	Högsta avgift för teckning	Högsta avgift för inlösen
0,60 %	1,10 %	15 %	15 %	5 %	1 %

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

Om resultatbaserad avgift

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3 månaders statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3 månaders statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad avkastningsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade ersättningen betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler.

Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

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

Avgifter i underliggande fonder

Fonden kan placera en del av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer att belasta fonden och räknas in i fondens årliga avgift. Placeringar får endast ske i fonder och fondföretag som har högst 3 procent i fast förvaltningsavgift, netto eller efter eventuell rabatt, och högst 25 procent i eventuell resultatbaserad avgift.

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

Vid teckning av fondandelar äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 5 procent av teckningsbeloppet. Vid andelsinlösen äger Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst 1 procent av inlösenbeloppet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet Bolaget. För närvarande är gällande inlösenavgift 0 procent och teckningsavgift 0 procent av fondandelsvärdet om inget annat är överenskommet med Bolaget.

Kostnad för extern investeringsanalys

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

Övriga kostnader

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

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till Bolaget och förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

HISTORISK UTVECKLING

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

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

Fonden startade 2018 och var inaktiv under perioden maj 2026 till och med den 30 juli 2026. Verksamheten återupptogs den 31 juli 2026.

År:	2025	2024	2023	2022
Avkastning:	-1,35 %	6,96 %	-3,31 %	1,31 %

År:	2021	2020	2019	2018
Avkastning:	-1,83 %	0,25 %	8,14 %	1,13 %

TECKNING OCH INLÖSEN I FONDEN

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

I tabellen nedan framgår bryttiderna för teckning och inlösen.

Minsta första teckningsbelopp vid nyteckning	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
10 000 kr	Kl. 14:00 på Handelsdagen	Kl. 10:00 på Handelsdagen

FONDBESTÄMMELSER

Gällande från och med den 1 maj 2026

§ 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Diskretionär Fond 7, nedan kallad Fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alterna-tiva investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fondverksamheten drivs, förutom enligt nämnda lag med de avvi-kelser som anges i § 5 i fondbestämmelser, enligt fondbestämmelserna i övrigt, bolagsordningen för fondför-valtaren samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egen-dom som ingår i Fonden.

AIF-förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter samt inte heller föra talan inför domstol eller annan myndig-het. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Lagen (1904:48) om samäganderätt skall inte tillämpas på delägarskap i Fonden.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617, nedan kallat AIF-förvaltaren. AIF-förvaltarenför register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnum-mer 502032-9081 (”förvaringsinstitutet”).

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

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond och dess målsättning för placering av Fondens medel skall vara att på lång sikt, d v s fem (5) år, uppnå en värdemässig ökning av Fondens andelsvärde motsvarande Konsumentprisindex + tre (3) procentenheter per år. Fonden har som mål att ge andelsägarna en god riskjusterad avkastning. Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att målet är att avkastningen över tiden skall vara positiv oav-sett om de finansiella marknaderna stiger eller faller. Det finns dock ingen garanti för att Fonden vid varje tillfälle har en positiv utveckling. Fonden investerar i olika länder, branscher och marknader samt får placera i samtliga typer av finansiella tillgångar presenterade i § 5.1. Fonden får använda olika typer av belåning. Fon-den kommer använda en allokerande strategi där investeringar till stor del sker i andra fonder.

Förvaltningen av Fondens medel utmärks av att Fonden har en etisk inriktning. Fonden förvaltas i enlighet med Fondförvaltarens policy för hållbara, ansvarsfulla och etiska placeringar. Närmare upplysningar om nämnda policy finns att erhålla hos Fondförvaltarens hemsida.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel får placeras i följande:

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- derivatinstrument
- fondandelar samt
- placering på konto hos kreditinstitut.

§ 5.2 Värdepapperslån

Fonden får ta upp och lämna värdepapperslån.

§ 5.3 Derivat

Derivatinstrument kan komma att användas för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i sådana OTC- derivat som anges i 5 kap 12 § andra stycket LVF. Som underliggande tillgångar får Fonden använda sig av de tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Det totala säkerhetskravet för ingångna ter-minsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna

värdepapperslån eller liknande instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten.

§ 5.4 Valuta

Fondens valutaexponering får för att effektivisera förvaltningen förändras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner eller swapavtal avseende valuta.

§ 5.5 Avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

Fonden är en specialfond och avviker på följande sätt från lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och från Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9).

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 6 § 1 stycket och 2 stycket 3 LVF och får placera upp till 25 procent mot enskild emittent. Sådana innehav får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av fondförmögenheten. Därutöver gäller de begränsningar som anges i 5 kap 6 § första stycket LVF, dvs placeringar får uppgå till högst 5 procent mot enskild emittent.

Med undantag från 5 kap. 5 § 1 LVF stycket får det i Fonden ingå andra överlåtbara värdepapper och pen-ningmarknadsinstrument än de som anges i 5 kap. 3 och 4 §§ LVF till högst 20 procent av Fondens värde. Syftet med undantaget är möjligheten att investera i onoterade tillgångar.

Obligationer

Med undantag från 5 kap 6 § andra stycket punkten 1 i LVF får Fonden inneha obligationer och andra skuld-förbindelser utgivna eller garanterade av svenska staten till högst 50 procent av Fondens värde. Skuldförbin-delserna måste dock komma från minst 2 olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 25 procent av Fondens värde.

Fonder

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § 1 LVF och får placera fondmedlen upp till 50 procent i en en-skild fond. Fonden får därmed investera i ett färre antal fonder än vad som gäller för värdepappersfonder. Högsta andel som ett enskilt fondinnehav får utgöra av fondens medel är därmed 50 procent.

Fonden har medgivits undantag från 5 kap 16 § 2 stycket LVF och får placera i sådana andelar som avses i 5 kap.15 § 1 stycket 3 LVF (specialfonder och utländska fondföretag) till 100 procent av fondens värde.

Fonden får därutöver, med undantag från 5 kap. 15 § LVF första stycket 3 d, placera upp till 100 procent av Fondens värde i andelar eller specialfonder och fondföretag som inte uppfyller kravet på att lämna halvårs-redogörelse.

Fonden har medgivits undantag från 5 kap 15 § 2 stycket LVF och medel i Fonden får placeras i andra fonder eller fondföretag, även de som inte uppfyller kriterierna i 5 kap 15 § 2 stycket LVF. Fonden ska inte äga mot-svarande mer än 50 procent av det emitterade antalet andelar eller motsvarande i någon enskild serie. Fonden har medgivits undantag från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF.

Lån

Med undantag från 5 kap 23 § 1 stycket punkten 1 i LVF får Fonden ta upp lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Placering på konto

Med undantag från 5 kap 11§ i LVF får det ingå insättningar i en och samma bank eller i banker som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 40 procent av fondens värde.

Derivat

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av fon-dens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av fondens värde. Denna restriktion är ett undantag från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner är förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

§ 5.6 Risknivå

Fonden mäter sin risk genom standardavvikelse (spridning i Fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning). Målet för risknivån i Fonden är att standardavvikelsen över tiden inte skall understiga 5 procent eller överstiga 15 procents standardavvikelse beräknat på en 24 månaders period.

§ 6 Marknadsplatser

Köp och försäljning av marknadsnoterade finansiella instrument får ske vid reglerad marknad eller motsva-rande marknad i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, USA, Bra-silien, Indien, Kina, Ryssland, Sydkorea och Taiwan.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fondens tillgångar får placeras i derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kost-nader och risker i förvaltningen.

Fonden får placera i sådana OTC- derivat som anges i 5 kap 12 § andra stycket LVF. Som underliggande till-gångar får Fonden använda sig av de tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får inneha obligationer och andra skuldförbindelser utgivna eller garanterade av svenska staten till högst 50 procent av Fondens värde. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst 2 olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 25 procent av Fondens värde.

Fonden investerar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder till en betydande del av fond-förmögenheten.

Fonden får använda valutaderivat i syfte att helt eller delvis valutasäkra sina innehav.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Vid beräkning av fond-andelsvärdet sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt AIF-förvaltarens bestämmande samt de avgifter som anges i § 11 nedan.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om så-dan inte finns, senaste köpkurs. Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får de värderas av oberoende värderare. AIF-förvaltaren väljer från fall till fall det externa institut som är bäst lämpad för att göra en korrekt värdering av det finansiella instrumentet.

Onoterade överlåtbara värdepapper och specialfonder eller fondföretag ska tas upp till ett värde som stöds av en marknadsmässig försäljning till oberoende part eller till det senaste publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag. Skulle sådant värde saknas, eller vara inaktuellt, ska innehavet värderas med stöd av skriftligt yttrande från oberoende värde-ringsman, t ex auktoriserad revisor.

Innehav av fondandelar som värderas med indikativa NAV får dock endast uppgå till 10 procent av Fondens värde.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt nedan,

- europeiska optioner, Black & Scholes
- europeiska indexoptioner, Black 76
- amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomialträd.

För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt sär-skild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs referensvärdering med hjälp av relevant ränte-kurva.

Värdet av en fondandel fastställs per sista bankdagen i månaden. Fonden har därmed erhållit undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren, senast 15 bankdagar efter månadsskiftet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning

Teckning av fondandelar kan ske per sista bankdagen i månaden (teckningsdagen) och med ett sådant högsta belopp som AIF-förvaltaren anger. Andelsägaren skall senast sista bankdagen i månaden anmäla till AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar att nyteckning skall ske och med vilket belopp. För teckning av nya fondandelar krävs att teckningslikvid är AIF-förvaltaren tillhanda senast den sista bankdagen i månaden. Anmälan skall ske på en särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid nyteckning är 10 000kr, därefter finns inga beloppsbegränsningar.

§ 9.2 Teckningspris

Teckningspris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på teckningsdagen beräknat enligt § 8. Teckningspri-set är ej känt när anmälan om teckning lämnas till AIF-förvaltaren. Beloppet meddelas andelsägaren när an-delarnas värde fastställt, senast 20 bankdagar efter teckningsdagen.

AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av teckningspriset.

§ 9.3 Inlösen

AIF-förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista bankdagen i månaden, inlösendagen. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar tillhanda senast inlösen-dagen. Sådan begäran får endast återkallas om AIF-förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren, om inte annat har avtalats. Andelsägaren ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en så-dan försäljning väsentligen kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp inlösendagen.

§ 9.4 Inlösenpris

Inlösenpris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på inlösendagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inlösenlikvid erhålles senast 20 bankdagar efter inlösendagen. AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att skjuta upp beräkningen av inlösenpriset.

§ 9.5 Tecknings och inlösen avgifter

Eventuella tecknings- och inlösenavgifter i enlighet med punkt 12.1 kan komma att påverka tecknings och inlösenpriset så att teckningspriset ökas med teckningsavgifter och inlösenpriset blir lägre efter att inlösen-avgiften avräknats.

Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren senast 20 bankdagar efter månadsskiftet.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas tillfälligt för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsä-garnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

§ 11.1 Teckning och inlösen

Vid försäljning (andelsägarens köp) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst fem (5) procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen (andelsägarens försäljning) har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst en (1) procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren.

§ 11.2 Fast ersättning

Ur Fondens medel skall fast ersättning betalas till:

a) AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden.

b) Förvaringsinstitutet för förvaring och vård av i Fonden ingående värdepapper.

c) Finansinspektionen för dess avgifter

d) Fondens revisorer

Fast ersättning utgår, sammanlagt med ett belopp på högst 1,1 procent per år av Fondens värde, månadsvis med en tolftedel.

Ovan nämnd ersättning till AIF-förvaltaren, Finansinspektionen, Förvaringsinstitutet och ersättning till reviso-rer belastas Fonden månadsvis. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt. Därjämte äger AIF-förvaltaren ur Fondens medel ta ut skatter som stadgas enligt lag.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument bestrids ur fonden.

§11.3 Prestationsbaserad ersättning

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definie-rad som 3-månader statsskuldväxelränta. Vid underavkastning ersätts 3-månader statsskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad prestationsbaserad ersättning. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbase-rade ersättningen beräknas och betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den prestationsbaserade ersättningen skall betalas av Fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuelle andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer betala den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler. Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning betalas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och av-kastningströskeln) kompenserats.

Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en acku-mulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

Fondens avkastning påverkas därutöver av de förvaltningsavgifter som uppkommer genom fondens investe-ringar i värdepappersfonder, specialfonder, fondföretag och börshandlade fonder och som belastar fonden. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgiften som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras.

Vid beräkning av avgifter och ersättningar sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

För Fonden tillämpas kalenderår som räkenskapsår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogö-relse för Fonden. För varje räkenskapsår skall AIF-förvaltaren senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för Fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden skall tillställas Finansinspektionen och de andelsägare som har begärt detta. Rapporterna finns dessutom tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslut underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitu-tet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina fondandelar. Vid pantsättning av fondandelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta AIF-förvaltaren härom. Av underrättelsen skall framgå vem som är an-delsägare, panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Underrättelsen skall vara undertecknad av pantsättaren.

Fondandelsägaren skall skriftligen underrättas om att pantsättningen registrerats i registret över fondan-delsägare. När pantsättningen upphört borttages, efter anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsätt-ningen.

AIF-förvaltaren har rätt att av andelsägaren ta ut en ersättning om högst ett tusen (1 000) kronor för täckande av kostnader i samband med registreringen av pantsättningen.

§ 16 Ansvarsbegränsning

AIF-förvaltaren
AIF-förvaltaren svarar inte för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myn-dighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren om det varit normalt aktsamt. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt kostnad, skada, eller förlust.

Om en andelsägare tillfogas skada genom att AIF-förvaltaren överträtt LAIF eller fondbestämmelserna, ska AIF-förvaltaren ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett AIF-förvaltare tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt AIF-lagstiftningen. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot AIF-förvaltaren beträffande fi-nansiella instrument. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska AIF-förvaltaren inte erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att er-lägga dröjsmålsränta gäller även om AIF-förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för teckning eller inlösen av fondandelar.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet
För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Fondbolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinsti-tutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rim-liga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller ut-ländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förva-ringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan utföran-deplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än förlust av depåförvarade finansiella instrument – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och

regelbundet övervakar, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett upp-dragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsin-stitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt AIF-lagstiftningen.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, andelsägare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträf-fande finansiella instrument.

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

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

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

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsä-gares andelar i Fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget, på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärder eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen enligt föregående stycke skall verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Exempel på beräkning av prestationsbaserad avgift

För Balanserade Modellportföljen och Diskretionär Fond 1-7 kan det utgå en resultatbaserad rörlig avgift. Den resultatbaserade avgiften uppgår till högst 20 procent av den del av avkastningen för fonden som överstiger ett tröskelvärde för Balanserade Modellportföljen och högst 15 procent av den del av avkastningen för fonden som övertstiger ett tröskelvärde för Diskretionär Fond 1-7.

Tröskelvärdet för samtliga fonder utgörs av 3 månaders statsskuldväxelränta.

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

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

Period	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärde	Tröskelvärde vid senaste HWM-läge	Tröskelvärde sedan senaste HWM-läge i kr	Över/Underavkastning kr/andel i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs vid senaste HWM när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärde vid HWM-läge
0	100.00		100.00					100.00	100.00	100.00
1	100.30	0.30	100.01	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 (årsskifte)	100.75	0.06	100.00	100.00	0.00	0.06	0.01	100.74	100.74	100.00
5	99.50	-1.23	100.01	100.00	0.01	-1.24	0.00	99.50	100.74	100.00

Period 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och tröskelvärde går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,29 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0.06 per andel och andelsvärdet reduceras till 100.3-0.06 = 100.24.

Period 2 går andelsvärdet ner med -0.04 procent och tröskelvärde går upp med 0.01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0.05 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Period 3 går andelsvärdet upp med 0.56 procent och tröskelvärde går upp med 0.01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0.54 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0.11 per andel och andelsvärdet reduceras till 100.8-0.11 = 100.69.

Period 4 (årsskiftet) ersätts underavkastning till faktisk kapitalförlust och går andelsvärdet upp med 0.06 procent och tröskelvärde går ner med -0.03 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0.06 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0.01 per andel och andelsvärdet reduceras till 100.75-0.01 = 100.74.

Period 5 går andelsvärdet ner med -1.23 procent och tröskelvärde går upp med 0.01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -1.24 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 15 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

Period	Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift	Avkastning sedan senaste resultatbaserad avgift	Tröskelvärde	Tröskelvärde vid senaste HWM-läge	Tröskelvärde sedan senaste HWM-läge i kr	Över/Underavkastning kr/andel i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter resultatbaserad avgift	NAV-kurs vid senaste HWM när resultatbaserad avgift utgick	Tröskelvärde vid HWM-läge
0	100.00		100.00					100.00	100.00	100.00
1	100.30	0.30	100.01	100.00	0.01	0.29	0.04	100.26	100.26	100.01
2	100.20	-0.06	100.02	100.01	0.01	-0.07	0.00	100.20	100.26	100.01
3	100.80	0.54	100.03	100.01	0.02	0.52	0.08	100.72	100.72	100.03
4 (årsskifte)	100.75	0.03	100.00	100.00	0.00	0.03	0.00	100.75	100.75	100.00
5	99.50	-1.24	100.01	100.00	0.01	-1.25	0.00	99.50	100.75	100.00

Period 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och tröskelvärde går upp med 0,01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,29 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0.04 per andel och andelsvärdet reduceras till 100.3-0.04 = 100.26.

Period 2 går andelsvärdet ner med -0.06 procent och tröskelvärde går upp med 0.01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0.07 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Period 3 går andelsvärdet upp med 0.54 procent och tröskelvärde går upp med 0.01 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0.52 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0.08 per andel och andelsvärdet reduceras till 100.8-0.08 = 100.72.

Period 4 (årsskiftet) ersätts underavkastning till faktisk kapitalförlust och går andelsvärdet upp med 0.03 procent och tröskelvärde går ner med -0.03 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0.03 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick. 15 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0 per andel och andelsvärdet reduceras till 100.75-0 = 100.75.

Period 5 går andelsvärdet ner med -1.24 procent och tröskelvärde går upp med 0.01 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -1.25 kr per andel mot senaste gången resultatbaserad avgift utgick.

Allmän information

UPPDRAGSAVTAL OM PORTFÖLJFÖRVALTNING

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

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

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

FONDERNAS FÖRVARINGSINSTITUT

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

Intressekonflikter

Ett förvaringsinstitut ska agera uteslutande i andelsägarnas intresse och oberoende från fonden och Bolaget. Institutet bedriver verksamhet för såväl egen räkning som kunders räkning och därmed kan intressekonflikter uppstå. För att detta inte ska påverka förvaringsverksamheten är övrig verksamhet skild från denna verksamhet både funktionellt och organisatoriskt, och ett system för att identifiera, hantera och övervaka eventuella intressekonflikter finns på plats. Intressekonflikter som kan uppstå mellan förvaringsinstitutet och Bolaget är när institutet även är motpart i andra affärer, såsom handel med finansiella instrument. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet, dess verksamhet och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från Bolaget på begäran.

Delegering av förvaringsinstitutets uppgifter

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

EN FONDS RÄTTSLIGA KARAKTÄR

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

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

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

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

ANDELSÄGARREGISTER

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

ALLMÄNT OM TECKNING OCH INLÖSEN

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

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

Teckning

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

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

Stängning för nyteckning

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

Utfärdande av fondandelar innan betalning tillförts fonden

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

Inlösen

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

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

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

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

TILLÅTNA INVESTERARE

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

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

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

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

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

VÄRDERING OCH TECKNINGS- OCH INLÖSENPRIS

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

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

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

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

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

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

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

SENARELÄGGNING AV TECKNING OCH INLÖSEN

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

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

ALLMÄNT OM AVGIFTER OCH KOSTNADER

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

Fast förvaltningsavgift

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

Resultatbaserad förvaltningsavgift

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

Övriga avgifter och kostnader

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

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

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

ALLMÄNT OM RISKER

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

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

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

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

Olika typer av risker

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

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

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

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

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

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

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

Riskklassificering av fonderna

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

LIKVIDITETSRISKHANTERING

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

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

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

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

HÅLLBARHETSRISKHANTERING

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

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

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

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

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

Du kan läsa mer om Fondspecifika risker under Fondens riskprofil.

INFORMATION OM RISK OCH LIKVIDITETSHANTERING

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

ALLMÄNT OM DERIVATINSTRUMENT

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

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

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

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

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

FINANSIELL HÄVSTÅNG

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

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

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

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

ALLMÄNT OM TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING

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

Utlåning av värdepapper

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

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

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

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

Inlåning av värdepapper (blankning)

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

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

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

ALLMÄNT OM TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

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

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

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

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

SÄKERHETSHANTERING

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

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

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

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

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

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

PRIMÄRMÄKLARE

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

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

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

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

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

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

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

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

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE

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

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

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

UPPHÖRANDE AV EN FOND ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN

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

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

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

FÖRVARINGSINSTITUTETS UPPGIFTER

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

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

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

ANSVARSBEGRÄNSNINGAR OCH SKADESTÅND

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

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

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

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

Om FCG Fonder AB

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

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

Styrelseledamöter

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

Ledande befattningshavare

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

Revisor

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

ERSÄTTNINGSPOLICY

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

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

ÖVRIGA UPPDRAGSAVTAL OCH TJÄNSTER

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

- Internrevision: BDO Mälardalen AB (556291–8473)

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

Bolaget köper även in tjänster inom följande områden:

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

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

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom Universal-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Dataskyddspolicy på Bolagets hemsida Dataskyddspolicy - FCG Fonder

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

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

FÖRVALTADE FONDER

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

Värdepappersfonder

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

Specialfonder

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

Alternativa investeringsfonder:

- Zenith Venture Capital I AB (publ)