

FH2

Informationsbroschyr 2018

Innehållsförteckning

1. Allmän information – FH2	3
Fonden och dess fondandelar	3
Andelsklasser.....	3
Andelsägarregister	3
Målsättning	3
Placeringsinriktning	4
Marknader	4
Målgrupp	4
Köp- och försäljning av fondandelar	4
Köp av fondandelar.....	4
Försäljning av fondandelar	5
Extraordinära förhållanden	5
Avgifter	5
Köp- och försäljningsavgift.....	5
Anti Dilltion fee.....	5
Fast förvaltningsavgift	5
Prestationsbaserad avgift.....	6
Utdelning	6
Övriga avgifter	6
Fondens räkenskapsår	6
Helårsberättelser och halvårsredogörelser	6
Uppdragsavtal	7
Förvaringsinstitut	7
Revisorer	7
Ändring av fondbestämmelser	7
Skatteregler.....	7
Skadeståndsansvar.....	7
Pantsättning och överlåtelse av fondandelar	8
Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten	8
2. Riskinformation	9
Allmän riskinformation	9
Fondens riskprofil	9
3. Historisk avkastning	9

4. Fondbolaget	10
Tidpunkt för bolagets bildande	10
Storlek på bolagets aktiekapital	10
Bolagets rättsliga form	10
Bolagets säte och huvudkontor	10
Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare	10
Ersättningspolicy	10
Fonder förvaltade av ISEC Services AB	11
Ansvarig förvaltare	11
5. Hållbarhetsinformation	11
6. Bilaga 1 - Räkneexempel prestationsbaserad avgift	
.....	12
7. Bilaga 2 – Fondbestämmelser	13

1. Allmän information – FH2

Denna informationsbroschyr är upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9). Informationsbroschyren avser FH2 ("Fonden") och förvaltas av ISEC Services AB ("Fondbolaget").

Att placera i fonder medför alltid en risk, fondandelar både kan öka och minska i värde och det finns således ingen garanti att du får tillbaka det investerade kapitalet. Observera vidare att fondens historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. Denna informationsbroschyr ger inga rekommendationer vad gäller investering i fonden, utan syftar till att ge dig som potentiell investerare tillräcklig information för att bilda dig din egen uppfattning om fondens möjligheter och risker. Ett beslut om investering skall således tas av den enskilde individen med hänsyn till ett flertal faktorer såsom placeringshorisont, marknad och riskbenägenhet. Eventuell uppkomst av tvist rörande fonden hanteras enligt svensk lag, detta genom domstolsbeslut eller skiljeförfarande.

Fonden och dess fondandelar

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fondbolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden och står vidare under tillsyn av Finansinspektionen. Verksamheten bedrivs enligt nämnda lag, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan för- fattning. Fonden vänder sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden består av fem olika andelsklasser vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna inom respektive andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas.

Andelsklasser

- **Andelsklass A** – Med fast årlig förvaltningsavgift. Minsta initiala teckningsbelopp är 1000 norska kronor (NOK).
- **Andelsklass B** – Med fast årlig förvaltningsavgift. Minsta initiala teckningsbelopp är 5 miljoner norska kronor (NOK).
- **Andelsklass C** – Med fast årlig förvaltningsavgift. Minsta initiala teckningsbelopp är 10 miljoner norska kronor (NOK).
- **Andelsklass D** – Med fast årlig förvaltningsavgift. Minsta initiala teckningsbelopp är 25 miljoner norska kronor (NOK).
- **Andelsklass E** – Med fast årlig förvaltningsavgift samt en rörlig prestationsbaserad avgift. Minsta initiala teckningsbelopp är 5 miljoner norska kronor (NOK).

Innehållet i informationsbroschyren gäller församtliga andelsklasser om inte annat anges. Andelsklasserna skiljer sig åt avseende minsta initiala teckningsbelopp (se fondbestämmelserna § 9) samt avgifter (se fondbestämmelserna § 11).

Andelsägarregister

Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i fonden, register och registrering förs av fondbolaget. Varje fondandel är lika stor och medför lika rätt till fondens tillgångar. Försäljning och inlösen bekräftas skriftligen av fondbolaget och verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i fondens andelsägarregister.

Målsättning

Fondens målsättning är att åstadkomma högsta möjliga avkastning med hänsyn till den riskspridning som är förenad med Fondens placeringsinriktning och riskprofil.

Placeringsinriktning

Fonden är en fondandelsfond som huvudsakligen placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder samt börshandlade aktie- och räntefonder, så kallade ETF:er. Fondens strategi är att välja fonder utifrån förvaltarens bedömning av fondernas organisation, placeringsinriktning samt förvaltningsteam. ETF:er används i huvudsak för placeringar med relativt korta placeringshorisonter.

Fonden eftersträvar en exponering över tid som innebär en fördelning av omkring 40 procent av fondens värde mot aktier och 60 procent mot räntor. Fondens förväntade genomsnittliga fördelning mellan olika tillgångsklasser kommer över tid att reflektera fondens jämförelseindex, som utgörs av ST1X (Norsk statsobligationsindex 0,25 år) plus två procentenheter per år, vilket är en uppskattad kombinerad riskpremie i ränte- och aktiemarknaden.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Placering i fondandelar ska ske i värdepappersfonder som investerar i aktier eller räntebärande överlåtbara instrument samt ETF:er med inriktning mot aktier eller räntebärande överlåtbara instrument. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utfärdade av en viss emittent eller liknande. Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag. Fonden ska inte placera mer än 55 procent av fondens värde med exponering mot aktier.

Marknader

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES. Fondens handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltat fond. Placeraren är förtrogen med att kurssvängningar kan förekomma, och blir inte orolig när detta händer eftersom denne sparar långsiktigt. Investeraren bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Köp- och försäljning av fondandelar

Fonden är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Försäljningspriset (priset då en andelsägare köper) respektive inlösenpriset (priset då en andelsägare säljer) för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag försäljning respektive inlösen sker. Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placerar är helt eller delvis stängda.

Köp eller försäljning av fondandel sker till en för andelsägaren vid begäran om köp eller försäljning okänd kurs. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av fondbolaget på fondbolagets hemsida, www.isec.com, och i utvalda tidningar. Blankett för teckning och inlösen av fondandelar finns på fondbolagets hemsida och hos utvalda distributörer.

Köp av fondandelar

För att begäran om teckning ska kunna behandlas måste placeraren registreras som kund hos fondbolaget. För att registreras som kund måste placeraren skicka in en ansökan till fondbolaget (se fondbestämmelserna § 9), blankett för att bli kund kan hämtas på Fondbolagets hemsida.

Lägsta teckningsbelopp för andelsklasserna A-E är:

- A. 1000 NOK.
- B. 5 miljoner NOK.
- C. 10 miljoner NOK.
- D. 25 miljoner NOK.
- E. 5 miljoner NOK.

Med köpdag avses den bankdag då begäran om köp samt investeringslikvid kommit fondbolaget tillhanda, dock senast klockan 16.00. Skulle investeringslikviden komma fondens bankkonto tillhanda efter klockan 16.00 är försäljningsdagen nästkommande dag.

De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om köp samt likvid ha kommit fondbolaget tillhanda senast kl. 11.00 på köpdagen för att köp ska kunna ske på köpdagen. I annat fall sker köp nästkommande köpdag.

Försäljning av fondandelar

Med försäljningsdag avses den bankdag då begäran om försäljning kommit fondbolaget tillhanda, dock senast klockan 16.00. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om försäljning ha kommit fondbolaget tillhanda senast kl. 11.00 på köpdagen för att köp ska kunna ske på köpdagen. I annat fall sker köp nästkommande köpdag.

Om medel för inlösen måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Extraordinära förhållanden

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

Avgifter

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till ISEC Services AB för dess förvaltning, samt kostnader för kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Ersättning till ISEC Services AB utgår i form av en *fast ersättning*, för andelsklass E tillämpas även en prestationsbaserad avgift.

Köp- och försäljningsavgift

Den maximala och avgiften som kan tas ut vid teckning är 3 procent av fondandelarnas värde på teckningsdagen och tillämpas för samtliga andelsklasser. Teckningsavgiften tillfaller fondbolaget. Gällande teckningsavgift är 0 procent.

För fonden tillämpas en inlösenavgift för andelsklass A, B, C, D samt E som kan uppgå till högst 1 procent av fondandelarnas värde på inlösendagen. Den gällande inlösenavgiften är 0 procent.

Anti Diltion fee

Vid inlösen av andelar i fonden tillämpas en avgift (Anti dilution fee) på högst 0,20 procent av fondandelarnas värde på dagen för inlösen. Avgiften tillfaller återstående andelsägare som en kompensation för motsvarande avgifter som kan uppstå i samband med att underliggande fondandelar i fonden avyttras. För närvarande tas inte denna avgift ut.

Fast förvaltningsavgift

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget, ersättningen avser fondens förvaltning och inkluderar kostnader såsom förvaring, tillsyn och revisorer ("förvaltningsavgift"). Denna avgift är en fast ersättning vilken uttrycks i procent.

Den fasta ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del på fondens värde. Ersättningen får högst uppgå

till följande per år av fondens värde:

För andelsklass A: 1,7 % per år av fondens värde, gällande avgift är 1,7 %.

För andelsklass B: 1,5 % per år av fondens värde, gällande avgift är 1,5 %.

För andelsklass C: 1,25 % per år av fondens värde, gällande avgift är 1,25 %.

För andelsklass D: 0,95 % per år av fondens värde, gällande avgift är 0,95 %.

För andelsklass E: 1,25 % per år av fondens värde, gällande avgift är 1,25 %.

Prestationsbaserad avgift

Det utgår ingen prestationsbaserad avgift för andelsklass A, B, C och D.

Det utgår däremot en prestationsbaserad avgift för andelsklass E på 10 procent av den avkastning för fonden som har överstigit avkastningen på ST1X (Norsk statsobligasjonsindeks 0,25 år) plus två procentenheter per år. ST1X är den riskfria räntan för en investerare i NOK, tillägget på två procentenheter är en uppskattad kombinerad riskpremie i ränte- och aktiemarknaden.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas vid varje bankdag och erläggs i efterskott per den sista bankdagen varje månad. För det fall fonden uppvisar en underavkastning jämfört med indexet ST1X plus två procentenheter ska prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompensats med motsvarande positiva avkastning samt att tidigare högsta fondandelsvärde överträffats (så kallad high watermark). High watermark justeras inte ner om index går ner, utan tidigare högsta fondandelsvärde måste alltid överträffas för att prestationsbaserad avgift ska utgå.

Avräkning av prestationsbaserad avgift sker varje bankdag. Ingen compensation utgår till fondandelsägarna vid underavkastning liksom vid ackumulerad underavkastning. Detta gäller också för fondandelsägare som går ur fonden med underavkastning till godo.

Fondandelarna redovisas med sex decimaler efter avrundning och fondandelskursen redovisas med två decimaler efter avrundning.

Avkastningen i fonden beräknas efter avdrag av den fasta avgiften.

För ytterligare information och räkneexempel på prestationsbaserad avgift, se bilaga 1.

Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning till fondandelsägare eller någon annan.

Övriga avgifter

Förvaltningsavgifter för underliggande fonder får ej överstiga 5 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 30 procent i prestationsbaserad ersättning.

Courtage samt skatter och lagstadgade avgifter vid fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument belastar fonden.

Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår följer kalenderåret

Helårsberättelser och halvårsredogörelser

Fondbolaget sammanställer två fondrapporter per år; en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader, samt en årsberättelse för hela räkenskapsåret. Halvårsredogörelsen färdigställs inom två månader från halvårets utgång och årsberättelsen inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Rapporterna

återfinns i PDF-format på fondbolagets hemsida och kan kostnadsfritt beställas i tryck format av fondandelsägare.

Uppdragsavtal

Fondbolaget använder sig av externa resurser i förvaltningen av fondmedlen och har slutit uppdragsavtal med Forvaltningshuset AS gällande fondens portföljförvaltning marknadsföring. Bolaget avser även att sluta uppdragsavtal med andra distributörer för distribution av produkter och tjänster samt anlitat Danske Bank som fondens förvaringsinstitut. För biträde till fondbolagets compliancefunktion har avtal slutits med Se Compliance AB och Harvest Advokatbyrå AB.

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial (publ), organisationsnummer 516401-9811. Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial bedriver huvudsakligen bankverksamhet och har sitt säte i Stockholm. Förvaringsinstitutets uppgift är att förvara fondens tillgångar och verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden. Det ska agera i andelsägarnas gemensamma intresse och kontrollera fondbolagets beslut rörande fonden inte strider mot lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet är oberoende från Fondbolaget och några intressekonflikter bedöms inte föreligga mellan parterna. Förvaringsinstitutet har möjlighet att uppdra förvaringsåtgärder till externa förvaringsinstitut. Fondbolaget kan lämna ytterligare upplysningar om sådana uppdrag på förfrågan.

Revisorer

PwC har, på uppdrag av fondbolaget, till uppgift att granska de räkenskaper som ligger till grund för fondens årsberättelse där den auktoriserade revisorn Peter Nilsson håller huvudansvaret. Funktionen för internrevision upprätthålls av Moneo Business Integration AB.

Ändring av fondbestämmelser

Bolaget har möjlighet till att ändra gällande fondbestämmelser, detta görs genom ansökning hos Finansinspektionen vilka ansvarar för att godkänna eventuella ändringar. Tillkännagivande av ändringar i fondbestämmelserna görs enligt anvisning från Finansinspektionen och finns (i förekommande fall) tillgängliga på fondbolagets hemsida.

Skatteregler

Sedan den 21 januari 2012 är Svenska värdepappers- och specialfonder inte skatteskyldiga för inkomster i fonden, istället belastas andelsägarna med en så kallad schablonskatt. Schablonintäkten, som ligger till underlag för beskattningen, beräknas till 0,4 procent av andelsägarens fondinnehav vid beskattningsårets ingång (1 januari). Den så kallade schablonintäkten beskattas vidare med 20 procent, vilket ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet.

För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstlagen näringsverksamhet med 26,3 procent skatt.

Vid försäljning av fondandelar belastas andelsägaren med 30 procent skatt på kapitalvinst, medan kapitalförlust är avdragsgill. Både vinst och förlust skall redovisas som inkomst av kapital på deklarationen, både vinst och förlust redovisas i kontrolluppgifter från skatteverket.

Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär ovan bör varje investerare som är osäker på eventuella skattekonsekvenser rådfråga en skatterådgivare. Andelsägarens skattesituation kan påverkas av individuella omständigheter.

Skadeståndsansvar

I det fall en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt LVF eller fondbestämmelserna för fonden, skall fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett

fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt LVF eller fondbestämmelserna för fonden, är förvaringsinstitutet skyldig att ersätta skadan. Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras i fondbestämmelserna för fonderna (se 16 §).

Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Pantsättning av en fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget där en anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Andelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

En uppgift om pantsättning tas bort då panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget.

Vid handläggning av pantsättning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 norska kronor (NOK). Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 norska kronor (NOK).

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Fondbolaget får efter medgivande av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av fonden eller fonderna till annan fondförvaltare. Förändringen kungörs snarast efter medgivandet i Post- och Inrikes Tidningar och får genomföras tidigast tre månader efter kungörelsen, om inte Finansinspektionen medgivit annat.

Om Finansinspektionen skulle återkalla Fondbolagets tillstånd att driva fondverksamhet, Fondbolaget träder i likvidation eller försätts i konkurs tas fondens eller fondernas förvaltning omedelbart över av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av fonden eller fonderna till ett fondbolag eller till ett annat värdepappersbolag med erforderligt tillstånd om det godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden eller fonderna upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse om detta ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgängligt hos förvaringsinstitutet samt värdepappersbolaget. Vid upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet kommer andelsägarna att informeras via hemsidan snarast möjligt.

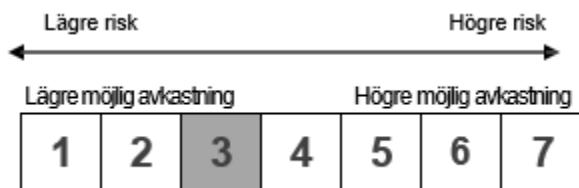
Under tiden då förvaringsinstitutet förvaltar fonden eller fonderna är försäljning eller inlösen av fondandelar inte möjlig.

2. Riskinformation

Allmän riskinformation

Sparande i fonder innebär alltid hög risk för stora kurssvängningar. FH2 är en fond med medelhög risk. En placeringshorisont på fem år eller mer rekommenderas. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet.

Fondens riskprofil



Om indikatorn: Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde förändrats de senaste fem åren.

Fondens placering: Den här fonden tillhör kategori 3, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1. Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Risker som inte visas i indikatorn:

- Likviditetsrisk: Låg likviditet på marknaderna kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja finansiella instrument i rimlig tid, och priset kan bli lägre eller högre än väntat.
- Motpartsrisk: I det fall en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot Fonden, till exempel genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.
- Valutarisk: Om Fonden placerar sina tillgångar i andra valutor än Fondens referensvaluta kan valutarisk uppstå. Fondens värde kan därför stiga eller falla på grund av valutafuktuationer
- Operativ risk: risk för förluster på grund av systemfel, mänskliga fel eller externa händelser.
- Kreditrisk: För Fonder som investerar i skuldförbindelser finns risk att en emittent ställer in betalningarna eller får försämrade kreditvärdighet vilket kan påverka priset på investeringar negativt.

3. Historisk avkastning

Andelsklass A startade 2017-12-06, andelsklass B & C startade 2017-12-13. Andelsklass D och E är för närvarande inaktiva.

Det finns således ingen historik att redovisa.

När fonden varit verksam i ett år eller mer kommer fondens resultat att redogöras i ett stapeldiagram. Diagrammet kommer även visa fondens jämförelseindex ST1X + 2 %. Fondens resultat (avkastning) beräknas i NOK efter avdrag för årlig avgift. Hänsyn tas inte till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor. Observera att fondens historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

4. Fondbolaget

ISEC Services AB (556542-2853), helägt dotterbolag till ISEC Group AB (556599-9249).

ISEC Services AB står under tillsyn av Finansinspektionen och har enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46) tillstånd att bedriva fondverksamhet. Bolaget har sedan 2014-05-26 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Tidpunkt för bolagets bildande

ISEC Services AB registrerades hos Bolagsverket 1997 och inledde sin verksamhet 2004.

Storlek på bolagets aktiekapital

1 500 000 kronor

Bolagets rättsliga form

Aktiebolag

Bolagets säte och huvudkontor

Stockholm

Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare

Fondbolagets styrelse

Lars Melander, Ordförande
Frida Korneliusson, Ledamot
Henrik Tell, Ledamot
Bo Liljegren, Ledamot

Ledningsgrupp

Helena Unander-Scharin, VD
David Christenson, Head of Risk control
Miran Bengtsson, Head of Operations
Christian Dahlheim, Head of Compliance
Linnea Strimling, Head of ManCo Administration, Sales and Account Management

Revisorer

Fondbolagets revisionsbolag är PwC, där den auktoriserade revisorn Peter Nilsson håller huvudansvaret. Funktionen för internrevision upprätthålls av Moneo Business Integration AB.

Klagomålsansvarig

Christian Dahlheim

Ersättningspolicy

I enlighet med 2 kap i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem är ISEC Services skyldigt att lämna information om Bolagets ersättningssystem.

Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy som har till syfte att ange principer för hur ersättningar till Bolagets personal ska fastställas, hur policyn ska tillämpas och följas upp samt hur Bolagets ledning samt anställda som kan påverka företagets risknivå definieras (s.k. särskilt reglerad personal). Policyn gäller alla anställda och omfattar alla ersättningar inom ramen för anställningen.

Information om Fodbolagets ersättningsmodell återfinns på hemsidan;
<https://www.isec.com/upl/files/151826>.

Fonder förvaltade av ISEC Services AB

FH2
FH3
FH4
FH5
Fronteer Harvest
Finansco Dynamisk Allokering A
Finansco Dynamisk Allokering
Humble Kapitalförvaltningsfond
Humble Småbolagsfond
Humble FondSelect Global
Investerum Basic Value
Lysa Aktier
Lysa Räntor
Nowo Fund
Pacific Explorer Dynamic
Pacific Extraordinary Brands
Pacific Multi Asset
Pacific Global Dynamic
Pacific Precious
Peab-fonden
ProxyPetroleum Energy
Viking Fonder Sverige

Ansvarig förvaltare

Bolaget har slutit uppdragsavtal avseende fondens portföljförvaltning med Forvaltningshuset AS, Norge.

5. Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

6. Bilaga 1 - Räkneexempel prestationsbaserad avgift

Avgiften utgår endast på den del som överstiger utvecklingen av fondens jämförelseindex (Överavkastning). Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen. Det här innebär att fondbolaget från fonden tar ut en avgift på 10 procent av överavkastningen för innehavare av andelsklass E. Om t ex värdeutvecklingen från en dag till en annan är +1 % medan indexuppgången är +0,5 %, beräknas överavkastningen till $1,0 - 0,5 = 0,5$ %, därefter belastas fonden med en avgift om 10 %, i det här exemplet med 0,05 % av fondens värde.

Det utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift för andelsklass E på 10 % av den avkastning för fonden som har överstigit avkastningen på ST1X (Norsk statsobligasjonsindeks 0,25 år) plus två procentenheter per år.

Räkneexempel för resultatbaserad avgift:

Fonden har en resultatbaserad avgiftsstruktur. Om avgiften tas ut eller inte beror på fondens värdeutveckling jämfört med sitt jämförelseindex, se nedanstående räkneexempel. Innan beräkningen av den prestationsbaserade avgiften räknas dras den fasta avgiften för förvaltningen av. För enkelhetens skull är antagandena om fondens dagliga utveckling, i räkneexemplet nedan, gjorda efter avdrag för den fasta avgiften.

Dag	Andelsvärde före arvode	Över/Under-avkastning kr/andel	Akkumulerad under-avkastning per andel	Arvodes- underlag per andel	Arvode per andel	Andelsvärde efter arvode
0						100,00
1	101,001	1,00	0,00	1,00	0,10	100,901
2	98,00	-2,912	-2,912	0,00	0,00	98,00
3	97,00	-1,05	-3,962	0,00	0,00	97,00
4	100	2,95	-1,012	0,00	0,00	100
5	102	1,812	0,00	0,80	0,08	101,92

- **Dag 1** går andelsvärdet upp med 1,001 %, jämförelseindex går upp med 0,001 % därför utgår prestationsbaserad avgift eftersom överavkastning förekom med 1,00 kr per andel. 10 % av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,10 per andel och andelsvärdet reduceras till $101,001 - 0,10 = 100,901$.
- **Dag 2** går andelsvärdet ner med 2,901 kr, jämförelseindex går upp med motsvarande 0,011 kr, därför tas ingen prestationsbaserad avgift ut, eftersom underavkastning föreligger; värdet på fondandelarna har minskat mer än vad jämförelseindexet har sjunkit.
- **Dag 3** går andelsvärdet ner 1 kr, jämförelseindex går upp med motsvarande 0,05 kr. Fonden går sämre än jämförelseindexet, varför den prestationsbaserade avgiften inte heller tas ut denna dag.
- **Dag 4** går andelsvärdet upp 3 kr, jämförelseindex går upp med motsvarande 0,05 kr, fondens överavkastning är +2,95 kr, men någon prestationsbaserad avgift tas inte ut eftersom fonden under de föregående dagarna haft en samlad underavkastning (-3,962), som är större än denna överavkastning. Först när hela underavkastningen är återhämtad kan ny prestationsbaserad avgift tas ut.
- **Dag 5** går andelsvärdet upp 2 kr, jämförelseindex går upp motsvarande 0,188 kr, det här ger en överavkastning och nu tas den prestationsbaserade avgiften ut eftersom den ackumulerade skillnaden ($1,812 - 1,012 = 0,80$) är positiv.

7. Bilaga 2 – Fondbestämmelser

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är FH 2 ("Fonden"). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

En värdepappersfond bildas genom kapitaltillskott från allmänheten. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Fondbolaget (se § 2) företräder andelsägarna i frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, Bolagsordningen för ISEC Services AB, org. nr. 556542-2853, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Andelsklasser

Fonden har fem andelsklasser, "A", "B" och "C", "D" och "E".

Minsta initiala teckningsbelopp är:

1000 norska kronor (NOK) för andelsklass A
5 miljoner norska kronor (NOK) för andelsklass B
10 miljoner norska kronor (NOK) för andelsklass C
25 miljoner norska kronor (NOK) för andelsklass D
5 miljoner norska kronor (NOK) för andelsklass E.

Det som utmärker andelsklass "A", "B", "C", "D" och "E" är kravet på minsta initiala teckningsbelopp, skillnader mellan de högsta och gällande fasta förvaltningsavgifterna samt att för andelsklass E tillämpas en prestationsbaserad avgift, utöver den fasta förvaltningsavgiften.

Vidare information om avgiftsstrukturen per andelsklass framgår av § 11.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för alla andelsklasserna om inte annat anges.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av ISEC Services AB, org. nr. 556542-2853, nedan kallat Fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondbolaget har valt ut Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial med organisationsnummer 516401-9811 som förvaringsinstitut för fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet har som uppgift att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden, ta emot och förvara fondens tillgångar samt kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en fondandelsfond som huvudsakligen placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder samt börshandlade aktie- och räntefonder, så kallade ETF:er. Fondens strategi är att välja fonder utifrån förvaltarens bedömning av fondernas organisation, placeringsinriktning samt förvaltningsteam. ETF:er används i huvudsak för placeringar med relativt korta placeringshorisonter. Fonden eftersträvar en exponering över tid som innebär en fördelning av omkring 40 procent av fondens värde mot aktier och 60 procent mot räntor. Fondens målsättning är att åstadkomma högsta möjliga avkastning med hänsyn till den riskspridning som är förenad med Fondens placeringsinriktning och riskprofil. Fondens förväntade genomsnittliga fördelning mellan olika tillgångsklasser kommer över tid att reflektera fondens jämförelseindex, som utgörs av STIX (Norsk statsobligationsindex 0,25 år) plus två procentenheter per år, vilket är en uppskattad kombinerad riskpremie i ränte- och aktiemarknaden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Placering i fondandelar ska ske i värdepappersfonder som investerar i aktier eller räntebärande överlåtbara instrument samt ETF:er med inriktning mot aktier eller räntebärande överlåtbara instrument. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utfärdade av en viss emittent eller liknande. Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag. Fonden ska inte placera mer än 55 procent av fondens värde med exponering mot aktier.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES. Fondens handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får inte använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, får användas för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen samt som ett led i placeringsinriktningen i syfte att öka avkastningen. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § LVF. Vid placering i OTC-derivat ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till valutor, så som FX forwards.

Fonden får placera en betydande del av fondmedlen i andra värdepappersfonder och fondföretag.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass. De olika andelsklassernas värde skiljer sig åt eftersom att olika avgifter gäller.

Fondens värde beräknas genom att subtrahera skulderna (inklusive eventuella framtida skatteskulder) från tillgångarna.

Fondens tillgångar utgörs av:

- finansiella instrument
- likvida medel

- upplupna räntor
- upplupna utdelningar
- ej likviderade försäljningar
- övriga fordringar avseende fonden

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till fondbolaget
- ej likviderade köp
- skatteskulder
- övriga skulder avseende fonden

Finansiella instrument värderas till rådande marknadsvärde varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs.

Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden eller, om dessa enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som fondbolaget på annan objektiv grund fastställer.

Med objektiv grund avses exempelvis värdering baserat på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller andra oberoende källor.

Likvida medel och kortfristiga fordringar (placeringar på konto i kreditinstitut samt likvider för sålda värdepapper) värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

Marknadspris från en aktiv marknad.

Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:

- på grundval av de ingående tillgångarna/ beståndsdelarnas marknadsvärde,
- på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Fonden är öppen för teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Av § 11 framgår bestämmelser för teckningsavgift och inlösenavgift.

Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

För att begäran om teckning ska kunna behandlas måste placeraren registreras som kund hos fondbolaget. För att registreras som kund måste placeraren skicka in en ansökan till fondbolaget som kan hämtas på fondbolagets hemsida.

Blanketten för att bli kund ska vara komplett ifylld, där personnummer eller organisationsnummer framgår tillsammans med fullständiga namn- och adressuppgifter.

Kunden skall anmäla ett kontonummer vilket kommer att användas för transaktioner mellan fondbolaget och kunden. Utbetalningar kan ej ske till andra konton än det som angivits vid registrering.

Begäran om teckning och inlösen av fondandelar ska vara fondbolaget tillhanda via fax eller brev senast klockan 16.00 samtliga bankdagar för att affären ska kunna verkställas samma dag, i övriga fall verkställs affären nästföljande helgfria dag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om teckning eller inlösen ha inkommit senast kl. 11.00. I annat fall sker teckningen eller inlösen nästkommande helgfria dag.

Teckningskursen och inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag teckning eller inlösen sker. Pris vid teckning och inlösen fastställs vid slutet av tecknings- respektive inlösendagen.

Teckning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen.

Fondens andelar tecknas i norska kronor (NOK).

Lägsta teckningsbelopp för andelsklass B-E:

- A. 1000 NOK.
- B. 5 miljoner NOK.
- C. 10 miljoner NOK.
- D. 25 miljoner NOK.
- E. 5 miljoner NOK.

Om medel för inlösen måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget har rätt att senarelägga teckning och inlösen av andelar i fonden om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida www.isec.com och i utvalda tidningar.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer.

Teckningsavgift

Den maximala avgift som kan tas ut vid teckning är 3 procent av fondandelarnas värde på teckningsdagen. Teckningsavgiften tillfaller fondbolaget. Teckningsavgiften tillämpas för samtliga andelsklasser.

Fast förvaltningsavgift

Den fasta ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del på fondens värde. Ersättningen får högst uppgå till följande per år av fondens värde:

För andelsklass A: 1,7 % per år av fondens värde
För andelsklass B: 1,5 % per år av fondens värde
För andelsklass C: 1,25 % per år av fondens värde
För andelsklass D: 0,95 % per år av fondens värde
För andelsklass E: 1,25 % per år av fondens värde

Prestationsbaserad avgift

Det utgår ingen prestationsbaserad avgift för andelsklass A, B, C och D.

Det utgår däremot en prestationsbaserad avgift för andelsklass E på 10 % av den avkastning för fonden som har överstigit avkastningen på ST1X (Norsk statsobligationsindex 0,25 år) plus två procentenheter per år. ST1X är den riskfria räntan för en investerare i NOK, tillägget på två procentenheter är en uppskattad kombinerad riskpremie i ränte- och aktiemarknaden.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas vid varje bankdag och erläggs i efterskott per den sista bankdagen varje månad. För det fall fonden uppvisar en underavkastning jämfört med indexet ST1X plus två procentenheter ska prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompensrats med motsvarande positiva avkastning samt att tidigare högsta fondandelsvärde överträffats (så kallad high watermark). High watermark justeras inte ner om index går ner, utan tidigare högsta fondandelsvärde måste alltid överträffas för att prestationsbaserad avgift ska utgå.

Avräkning av prestationsbaserad avgift sker varje bankdag. Ingen kompensation utgår till fondandelsägarna vid underavkastning liksom vid ackumulerad underavkastning. Detta gäller också för fondandelsägare som går ur fonden med underavkastning till godo.

Fondandelarna redovisas med sex decimaler efter avrundning och fondandelskursen redovisas med två decimaler efter avrundning.

Avkastningen i fonden beräknas efter avdrag av den fasta avgiften.

Inlösenavgift

För fonden tillämpas en inlösenavgift som högst kan uppgå till 1 procent av fondandelarnas värde på dagen för inlösen. Inlösenavgiften tillämpas för samtliga andelsklasser.

Anti Dillution fee

Vid inlösen av andelar i fonden tillämpas en avgift (Anti dilution fee) på högst 0,20 procent av fondandelarnas värde på dagen för inlösen. Avgiften tillfaller återstående andelsägare som en kompensation för motsvarande avgifter som kan uppstå i samband med att underliggande fondandelar i fonden avyttras.

Övrigt

Förvaltningsavgifter och prestationsbaserade avgifter i underliggande fonder kan tillkomma, vilket närmare beskrivs i fondens informationsbroschyr.

Courtage samt skatter och lagstadgade avgifter vid fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument belastar fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

För fonden ska fondbolaget lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska finnas tillgängliga hos fondbolaget samt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen kommer även finnas tillgängliga på fondbolagets hemsida för nedladdning.

Ändring av fondbestämmelserna ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängligt hos fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av en fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget där en anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Andelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

En uppgift om pantsättning tas bort då panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget.

Vid handläggning av pantsättning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 norska kronor (NOK). Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 norska kronor (NOK).

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till 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, såsom 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 annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaksamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet eller Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och - såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket - inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet eller fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet eller fondbolaget dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet eller fondbolaget är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet eller fondbolaget att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska

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

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

I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16 §§ LVF.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden eller andelarna i fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA.

Andelar i fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

(i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller

(iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non-US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.