

Pacific Multi Asset
2018
ISEC Services AB

Innehållsförteckning

Informationsbroschyr – Pacific Multi Asset	3
Fonden och fondandelarna	3
Målsättning och placeringsinriktning	3
Fondens riskprofil	5
För vem passar fonden	5
Teckning och inlösen av fondandelar	6
Rapporter	6
Avgifter	7
Utdelning	8
Skatteregler	8
Inledning	8
Beskattning	8
Uppdragsavtal	8
Distribution	8
Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet	8
Möjlighet till ändring i fondbestämmelser	9
Skadestånd	9
Fondbolaget – ISEC Services AB	9
Allmänt	9
Fondens förvaringsinstitut	10
Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare	10
Ansvarig förvaltare	10
Ersättningspolicy	11
Hållbarhetsinformation	11
Bilaga 1, räkneexempel på prestationsbaserad avgift	12
Bilaga 2, Fondbestämmelser	14

Informationsbroschyr – Pacific Multi Asset

Denna informationsbroschyr är upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. För varje värdepappersfond ska det finnas en aktuell informationsbroschyr, och detta dokument utgör informationsbroschyren för fonden, Pacific Multi Asset nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond som förvaltas av ISEC Services AB (fondbolaget). En placering i fonden medför risk, historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Medel som investeras i fonden kan både öka och minska i värde oberoende av övriga marknadsförhållanden. Denna informationsbroschyr är till för att en placerare själv ska kunna bilda sig en uppfattning om fondens möjligheter och risker. Informationsbroschyren är således ingen rekommendation att investera i fonden, utan ett beslut om investering måste göras av den enskilde med hänsyn till ett flertal externa faktorer såsom placeringshorisont och riskbenägenhet. Eventuell tvist rörande fonden ska avgöras enligt svensk lag i domstol eller skiljeförfarande.

Fonden och fondandelarna

En värdepappersfonds tillgångar ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden. Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag som förvaltar fonden. Den är dock ett självständigt skattesubjekt. Verksamheten regleras i lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden och fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

Fonden har följande andelsklasser:

- Andelsklass A – Ackumulerande (icke utdelande)
- Andelsklass B – Ackumulerande (icke utdelande)

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna om inte annat anges. Fonden består av andelsklasser vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende på gällande fasta avgifter vilka framgår senare i dokumentet samt att för andelsklass A tillämpas en prestationsbaserad avgift, utöver fast förvaltningsavgift.

Varje fondandel inom respektive andelsklass 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. Registret förs av fondbolaget. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden placerar i överlåtbara värdepapper och fondandelar över hela världen. Fonden är en så kallad absolutavkastande fond. Därmed skiljer sig fonden från traditionella aktie- och obligationsfonder. Fonden har som mål att långsiktigt ge hög riskjusterad avkastning oavsett utveckling på aktie- och obligationsmarknaden. Fondens korrelation med aktie- och obligationsmarknaden är låg.

För fonden används marknadsneutrala strategier vilka innebär att såväl stigande som fallande marknadskurser kan ge positiv avkastning för fonden. På kort och lång sikt kan fondens avkastning vara både bättre eller sämre än utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaden.

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

I fondens strategier är ett fokusområde för förvaltaren att, utifrån en bedömning av priscykler och trender för olika värdepapper och marknader, placera i olika överlåtbara värdepapper och fondandelar som sinsemellan bedöms uppvisa en låg eller negativ korrelation. Låg korrelation innebär att kursutvecklingen för ett visst värdepapper inte förväntas kunna förklaras av kursutvecklingen för ett visst annat värdepapper. Negativ korrelation innebär att kursutvecklingen för ett visst värdepapper förväntas gå i motsatt riktning jämfört med ett visst annat värdepapper.

Fonden skiljer sig tydligt från traditionella fonder som genom att köpa aktier och obligationer (så kallade långa positioner) enbart eftersträvar positiv avkastning då marknadskurserna stiger. Fonden kan, till skillnad från traditionella fonder också ta så kallade korta positioner vilka ger positiv avkastning då marknadskurserna faller och negativ avkastning då marknadskurserna stiger.

För att ta korta positioner köper fonden fondandelar alternativt överlåtbara värdepapper som är konstruerade på så vis att de ger positiv avkastning då marknadskurserna faller och vice versa. Dessa fondandelar och överlåtbara värdepapper omfattar börshandlade fonder (så kallade ETF:er) samt överlåtbara värdepapper i form av börshandlade säkerställda skuldebrev (så kallade ETC:er) och börshandlade icke säkerställda skuldebrev (så kallade ETN:er). ETC:er och ETN:er utgör värdepapper som konstrueras och ges ut av en bank eller annan emittent, vilket för fonden medför en fordran mot emittenten. Fonden kan även ta långa positioner genom ETF:er, ETC:er och ETN:er, vilka då är konstruerade för att ge positiv avkastning vid stigande marknadskurser.

Fonden kan uppnå hävstång mot marknadsutvecklingen genom att köpa ETF:er, ETC:er och ETN:er som konstruerats med inbyggd hävstång, vilket möjliggör en avkastning som är större än motsvarande förändring i marknadskursen.

Fonden får placera maximalt 10 procent av fondens värde i andra fonder eller fondföretag.

I syfte att minska risken alternativt öka avkastningen och för att nå sitt mål om absolut avkastning kan fonden även komma att ha placeringar med positiv och negativ hävstång samt valutapositioner.

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.

Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

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.

Fondens riskprofil

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk).

Fonden kommer även från tid till annan att placera i räntebärande värdepapper vilket innebär en ränterisk.

Med fondens likviditetsrisk avses risk för att placeringarna i fonden inte kan realiseras inom planerad tid eller till önskat pris. Det ta kan inverka på fondens värdeutveckling om man blir tvungen att realisera fondplaceringarna vid en ogynnsam tidpunkt. Likviditetsrisk kan förekomma i extrema marknadslägen, då till exempel vissa värdepapper inte handlas aktivt eller skillnaden mellan köp- och säljnoteringar för värdepappren är stor eller saknas helt. Verkställandet av fondinlösen kan då ta lång tid i anspråk än normalt och i vissa fall kan verkställandet avbrytas.

Fondens medel placeras utanför Sverige vilket medför en risk i valutaförändringar (valutarisk).

Fonden investerar i värdepapper vars kreditkvalitet kan försämrats, och det finns därmed en risk att emittenten inte kan uppfylla sina åtaganden. Om emittentens kreditbetyg nedgraderas kan värdet sjunka på de obligationer eller derivatinstrument som är knutna till denna emittent (kreditrisk).

Förändringar i fördelningen av fondens placeringar mot aktierelaterade tillgångar och ränterelaterade tillgångar påverkar hur stor risken är i förhållande till de två olika tillgångsslagen. Fördelningen kan variera över tiden.

Fonden använder åtagandemetoden för beräkning av sammanlagd exponering. Detta är ett mått som visar fondens exponering via derivatinstrument. De sammanlagda exponeringarna via derivat får ej överstiga 100 % av fondförmögenheten.

Fonden använder standardavvikelse (volatilitet) som riskmått och fondens totala risk skall i normalläget motsvara en standardavvikelse mellan 2-10 procent under rullande 5-årsperioder (beräknat på veckoslutskurser).

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

Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att lagar, föreskrifter och fondbestämmelser efterföljs.

För vem passar fonden

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltd absolutavkastande fond som placerar på den globala aktie- och räntemarknaden. Placeraren är förtrogen med aktie- och räntemarknaderna och blir inte orolig när andelsvärdet varierar och aktiemarknaderna går upp och ner, eftersom denne sparar långsiktigt. Investeraren bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Teckning och inlösen av fondandelar

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

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.

När en kund har registrerats kan begäran om teckning ske genom att likvid inbetalas till fondens bankgiro och en ansökan om köp av fondandelar kommer fondbolaget tillhanda. Begäran om inlösen sker skriftligt genom att en blankett för inlösen skickas till fondbolaget.

Blankett för teckning och inlösen av fondandelar finns på fondbolagets hemsida och hos utvalda distributörer.

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.

Teckningskurs 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.

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

Rapporter

Fondbolaget sammanställer två fonddrapporter 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.

Avgifter

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.

För fonden tillämpas inte någon teckningsavgift, inlösenavgift eller uttagsavgift.

Skillnaderna mellan de två andelsklasserna är att andelsklass A har en lägre fast avgift samt en prestationsbaserad avgift. Andelsklass B har en högre fast avgift men ingen prestationsbaserad avgift.

Högsta fasta förvaltningsavgift

Den fasta ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del på fondens värde, och får för de två olika andelsklasserna högst uppgå till:

- A. 2,0% per år av fondens värde.
- B. 2,5% per år av fondens värde.

Gällande fasta förvaltningsavgift

Den gällande fasta förvaltningsavgiften är:

- A. 0,5% per år av fondens värde
- B. 1,4% per år av fondens värde.

Prestationsbaserad avgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften för andelsklass A och andelsklass B, tillämpas en prestationsbaserad avgift för andelsklass A till fondbolaget om högst 20% av fondens överavkastning. Den gällande prestationsbaserade avgiften som utgår för andelsklass A är 15%.

Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen, efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften, som överstiger en avkastningströskel.

Avkastningströskeln utgörs av fondandelsvärdet (efter avdrag för fast förvaltningsavgift) vid den senaste tidpunkt då fonden erlade prestationsbaserad avgift justerad med den procentuella avkastningen för OMRX Treasury Bill index fr.o.m. samma tidpunkt.

För det fall fonden uppvisar en underavkastning jämfört med avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän underavkastningen har återhämtats (så kallad high watermark) och fondandelsvärdet överstiger avkastningströskeln.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift. Den prestationsbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad avgift en given dag.

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

Övrigt

Vid förekommande placeringar i fondandelar får den maximala fasta förvaltningsavgiften i underliggande fond per år högst uppgå till 5% samt 30% prestationsbaserad avgift. Courtagage samt skatter och lagstadgade avgifter vid för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument belastar fonden.

Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning till fondandelsägare eller någon annan.

Skatteregler

Inledning

I detta avsnitt lämnas en sammanfattning och allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av värdepappersfonder och andelsägare. Redogörelsen tar endast sikte på fysiska personer som är skattemässigt bosatta i Sverige. Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär bör varje investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rådfråga skatterådgivare, då en fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter.

Beskattning

Andelsägare beskattas för sitt innehav genom en schablonintäkt som tas upp som inkomst av kapital. Schablonintäkten beräknas som 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari (inkomståret). Schablonintäkten beskattas med 30 procent. Detta ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet.

Uppdragsavtal

Fondbolaget använder sig av externa resurser i förvaltningen av fondmedlen och har slutit uppdragsavtal med Pacific Fonder AB gällande fondens portföljförvaltning och marknadsföring. Bolaget avser även att sluta uppdragsavtal med andra distributörer för distribution av produkter och tjänster samt anlitat Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som fondens förvaringsinstitut. För biträde till fondbolagets compliancefunktion har avtal slutits med Se Compliance AB och Harvest Advokatbyrå AB.

Distribution

Avanza Fondkommission AB, MFEX Mutual Funds Exchange AB, Garantum Fondkommission AB, Nordnet Bank AB Nord Fondkommission AB och Pensionsmyndigheten.

Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet

Om fondbolaget av någon anledning skulle besluta att upphöra med verksamheten eller om någon händelse omöjliggör fortsatt verksamhet skall samtliga andelsägare informeras om detta. Vid upphörande av fonden efter ett eventuellt återkallande av fondbolagets tillstånd från

Finansinspektionen, konkurs eller likvidation skall förvaringsinstitutet omedelbart ta över förvaltningen av fondmedlen. En överlåtelse eller upphörande av förvaltning efter ett beslut från fondbolagets sida kan ske efter beslut om godkännande av Finansinspektionen. Vid upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet kommer andelsägarna att informeras via hemsidan snarast möjligt.

Möjlighet till ändring i fondbestämmelser

Fondbolaget har möjlighet att tillstålla Finansinspektionen ändringar i fondbestämmelserna efter beslut i bolagets styrelse. Om Finansinspektionen godkänner ändringar i fondbestämmelserna kan ändringarna påverka fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Skadestånd

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt LVF (2004:46) eller fondbestämmelserna, skall fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt LVF (2004:46) eller fondbestämmelserna, skall institutet ersätta skadan.

Fondbolaget – ISEC Services AB

Allmänt

Fonden förvaltas av ISEC Services AB som står under tillsyn av Finansinspektionen och har tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt LVF samt tillstånd för att förvalta alternativa investeringsfonder enligt LAIF (tillstånden erhöles 2014-05-26). Fondbolaget ägs till 100 % av ISEC Group AB. ISEC Services AB är ett svensk registrerat aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket 1997 och inledde sin verksamhet 2004.

Fondbolagets aktiekapital uppgår till 1 500 000 kronor.

ISEC Services AB har sitt säte och huvudkontor på Riddargatan 19, 114 57, Stockholm, Sverige. ISEC Services AB för register över samtliga fondandelar i fonden.

Följande fonder förvaltas av ISEC Services AB:

FH2

FH3

FH4

FH5

Fronteer Harvest

Finansco Dynamisk Allokering

Humle Kapitalförvaltningsfond

Humle Småbolagsfond

Humle 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

Fondens förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081 är ett svenskt bankaktiebolag med säte i Stockholm, Stockholms län. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) bedriver huvudsakligen bankverksamhet. 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.

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

Ansvarig förvaltare

Bolaget har slutit uppdragsavtal avseende fondens portföljförvaltning med Pacific Fonder AB.

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>.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Bilaga 1, räkneexempel på prestationsbaserad avgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften för andelsklass A och andelsklass B, tillämpas en prestationsbaserad avgift för andelsklass A till fondbolaget om högst 20 procent av fondens överavkastning. Den gällande prestationsbaserade avgiften som utgår för andelsklass A är 15 procent.

Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen, efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften, som överstiger en avkastningströskel.

Avkastningströskeln utgörs av fondandelsvärdet (efter avdrag för fast förvaltningsavgift) vid den senaste tidpunkt då fonden erlade prestationsbaserad avgift justerad med den procentuella avkastningen för OMRX Treasury Bill index fr.o.m. samma tidpunkt.

För det fall fonden uppvisar en underavkastning jämfört med avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän tidigare periods underavkastning har återhämtats (så kallad high watermark) och fondandelsvärdet överstiger avkastningströskeln.

Räkneexempel för resultatbaserad avgift:

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade avgiften för andelsklass A beräknas och hur avkastningströskeln (det värde som fonden måste överstiga för att prestationsbaserad avgift ska utgå) fortlöpande räknas fram och därmed hur avkastningströskeln påverkar fondbolagets prestationsbaserade avgift.

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 eventuell prestationsbaserad avgift	Avkastningströskel	Andelsvärde i relation till Avkastningströskel	Avgiftsunderlag per andel	Avgift per Andel	Andelsvärde efter prestationsbaserad avgift
0						100,000
1	101,001	100,001	+1,000	1,000	0,150	100,851
2	98,000	100,862	-2,862	0,000	0,000	98,000
3	97,000	100,912	-3,912	0,000	0,000	97,000
4	100,000	100,962	-0,962	0,000	0,000	100,000
5	103,000	101,000	+2,000	2,000	0,300	102,700
		102,700 +indexutv				

- **Dag 1** går fondandelsvärdet upp med 1,001 kr till 101,001 och index går upp motsvarande en höjning av avkastningströskeln med 0,001 kr, eftersom fondandelsvärdet överstiger avkastningströskeln med 1,000 kr per andel så utgår prestationsbaserad avgift. Med gällande avgift, 15 %, medför det ett ersättningsuttag om 0,150 per andel och andelsvärdet reduceras till $101,001 - 0,150 = 100,851$. 100,851 är nu det nya fondandelsvärdet och den nya avkastningströskeln.

- **Dag 2** går fondandelsvärdet ner med 2,851 kr, index går upp motsvarande en höjning av avkastningströskeln med 0,011 kr, eftersom fondandelsvärdet (98,000) understiger avkastningströskeln (100,862) tas ingen prestationsbaserad avgift ut.
- **Dag 3** går fondandelsvärdet ner med 1,000 kr, index går upp motsvarande en höjning av avkastningströskeln med 0,050 kr, eftersom fondandelsvärdet (97,000) understiger avkastningströskeln (100,912) tas ingen prestationsbaserad avgift ut.
- **Dag 4** går fondandelsvärdet upp med 3,000 kr, index går upp motsvarande en höjning av avkastningströskeln med 0,050 kr, fondandelsvärdet gick upp mer än index men eftersom fondandelsvärdet (100,000) fortfarande understiger avkastningströskeln (100,962) tas ingen prestationsbaserad avgift ut.
- **Dag 5** går fondandelsvärdet upp med 3,000 kr, index går upp motsvarande en höjning av avkastningströskeln med 0,038 kr, eftersom fondandelsvärdet (103,000) nu överstiger avkastningströskeln (101,000) med 2,000 kr per andel så utgår prestationsbaserad avgift. Med gällande avgift, 15 %, medför det ett ersättningsuttag om 0,300 per andel och andelsvärdet reduceras till $103,000 - 0,300 = 102,700$.
102,700 är nu det nya fondandelsvärdet och den nya avkastningströskeln.

Bilaga 2, Fondbestämmelser

Pacific Multi Asset

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Pacific Multi Asset, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF, och vänder sig till allmänheten. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Det fondbolag som anges i § 2 företräder fonden och fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Fondbolaget beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Verksamheten bedrivs enligt LVF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- Andelsklass A – Ackumulerande (icke utdelande)
- Andelsklass B – Ackumulerande (icke utdelande)

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna om inte annat anges. Fonden består av andelsklasser vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende på högsta och gällande fasta förvaltningsavgift vilka framgår ur fondens informationsbroschyr samt att för andelsklass A tillämpas prestationsbaserad avgift, utöver fast förvaltningsavgift.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna inom respektive andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondbolaget har valt ut Skandinaviska Enskilda Banken (publ) med organisationsnummer 502032-9081 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 placerar i överlåtbara värdepapper och fondandelar över hela världen.

Fonden är en så kallad absolutavkastande fond. Därmed skiljer sig fonden från traditionella aktie- och obligationsfonder. Fonden har som mål att långsiktigt ge hög riskjusterad avkastning oavsett utveckling på aktie- och obligationsmarknaden. Fondens korrelation med aktie- och obligationsmarknaden är låg.

För fonden används marknadsneutrala strategier vilka innebär att såväl stigande som fallande marknadskurser kan ge positiv avkastning för fonden. På kort och lång sikt kan fondens avkastning vara både bättre eller sämre än utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

I fondens strategier är ett fokusområde för förvaltaren att, utifrån en bedömning av priscykler och trender för olika värdepapper och marknader, placera i olika överlåtbara värdepapper och fondandelar som sinsemellan bedöms uppvisa en låg eller negativ korrelation. Låg korrelation innebär att kursutvecklingen för ett visst värdepapper inte förväntas kunna förklaras av kursutvecklingen för ett visst annat värdepapper. Negativ korrelation innebär att kursutvecklingen för ett visst värdepapper förväntas gå i motsatt riktning jämfört med ett visst annat värdepapper.

Fonden skiljer sig tydligt från traditionella fonder som genom att köpa aktier och obligationer (så kallade långa positioner) enbart eftersträvar positiv avkastning då marknadskurserna stiger. Fonden kan, till skillnad från traditionella fonder också ta så kallade korta positioner vilka ger positiv avkastning då marknadskurserna faller och negativ avkastning då marknadskurserna stiger.

För att ta korta positioner köper fonden fondandelar alternativt överlåtbara värdepapper som är konstruerade på så vis att de ger positiv avkastning då marknadskurserna faller och vice versa. Dessa fondandelar och överlåtbara värdepapper omfattar börshandlade fonder (så kallade ETF:er) samt överlåtbara värdepapper i form av börshandlade säkerställda skuldebrev (så kallade ETC:er) och börshandlade icke säkerställda skuldebrev (så kallade ETN:er). ETC:er och ETN:er utgör värdepapper som konstrueras och ges ut av en bank eller annan emittent, vilket för fonden medför en fordran mot emittenten. Fonden kan även ta långa positioner genom ETF:er, ETC:er och ETN:er, vilka då är konstruerade för att ge positiv avkastning vid stigande marknadskurser.

Fonden kan uppnå hävstång mot marknadsutvecklingen genom att köpa ETF:er, ETC:er och ETN:er som konstruerats med inbyggd hävstång, vilket möjliggör en avkastning som är större än motsvarande förändring i marknadskursen.

Fonden får placera maximalt 10 procent av fondens värde i andra fonder eller fondföretag.

I syfte att minska risken alternativt öka avkastningen och för att nå sitt mål om absolut avkastning kan fonden även komma att ha placeringar med positiv och negativ hävstång samt valutapositioner.

§ 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 har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

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.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass.

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 kredit i kreditinstitut samt likvider för sålda värdepapper) värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder baserat på uppgifter om senast betalkurs eller indikativ köpkurs från oberoende så kallad market-maker om sådan finns utsedd. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

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.

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 kononummer 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 teckning eller inlösen nästkommande helgfria dag.

Teckningskurs och inlösenpriset för en 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.

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

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

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.

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. Fondens tillgångar kan komma att stängas för in- och utträde 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.

För fonden tillämpas inte någon teckningsavgift, inlösenavgift eller uttagsavgift.

För andelsklass A utgår en fast förvaltningsavgift samt en prestationsbaserad avgift. För andelsklass B utgår enbart en fast förvaltningsavgift.

Fast förvaltningsavgift

Den fasta ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del på fondens värde, och får för de två olika andelsklasserna högst uppgå till:

- A. 2,0 procent per år av fondens värde.
- B. 2,5 procent per år av fondens värde.

Prestationsbaserad avgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften för andelsklass A och andelsklass B, tillämpas en prestationsbaserad avgift för andelsklass A om högst 20 procent av fondens överavkastning.

Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen, efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften, som överstiger en avkastningströskel.

Avkastningströskeln utgörs av fondandelsvärdet (efter avdrag för fast förvaltningsavgift) vid den senaste tidpunkt då fonden erlade prestationsbaserad avgift justerad med den procentuella avkastningen för OMRX Treasury Bill index fr.o.m. samma tidpunkt.

För det fall fonden uppvisar en underavkastning jämfört med avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän underavkastningen har återhämtats (så kallad high watermark) och fondandelsvärdet överstiger avkastningströskeln.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift. Den prestationsbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad avgift en given dag.

Övrigt

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

För information om högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för underliggande fonder se fondens informationsbroschyr.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 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.

§ 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 oaktsamhet 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 fråntar 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 erlægga

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.

Oaktat ovanstående har Fondbolaget och Förvaringsinstitutet skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21 § respektive 3 kap 14-16 §§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/ skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Särskilt om amerikanska 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).

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 förvärfas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en nonUS 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 andels- ägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.