

# Alinea Capital

---

## § 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Alinea Capital, nedan kallad "Fonden". Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF).

Fonden vänder sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar Fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF), LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden består av följande andelsklasser med respektive lägsta första teckningsbelopp och valuta:

- A Minsta första teckningsbelopp NOK 1 000 000
- B Minsta första teckningsbelopp SEK 1 000 000
- C Minsta första teckningsbelopp NOK 10 000 000
- D Minsta första teckningsbelopp SEK 10 000 000
- E Minsta första teckningsbelopp NOK 25 000 000
- F Minsta första teckningsbelopp SEK 25 000 000
- G Minsta första teckningsbelopp EUR 2 500 000
- H Minsta första teckningsbelopp NOK 100 000 000
- I Minsta första teckningsbelopp SEK 100 000 000
- J Minsta första teckningsbelopp EUR 10 000 000
- K Minsta första teckningsbelopp NOK 250 000 000
- L Minsta första teckningsbelopp SEK 250 000 000
- M Minsta första teckningsbelopp EUR 25 000 000
- N Minsta första teckningsbelopp NOK 500 000 000
- O Minsta första teckningsbelopp SEK 500 000 000
- P Minsta första teckningsbelopp EUR 50 000 000

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

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass samt mellan fondandelar. Andelsklasserna skiljer åt med avseende på valuta och minsta teckningsbelopp (se vidare under § 9) och avgifter och avgiftsmodell (se vidare under § 11).

När en andelsägarens sammanlagda teckningsbelopp med avdrag för inlösen i en andelsklass överstiger det minsta första teckningsbeloppet i en annan andelsklass får andelsägarens medel omföras till den andra andelsklassen. När en andelsägarens sammanlagda teckningsbelopp med avdrag för inlösen i en andelsklass understiger det minsta första teckningsbeloppet i andelsklassen får andelsägarens medel omföras till den andelsklass med lägst förvaltningsavgift enligt § 11 vars villkor andelsägarens medel uppfyller. Det ovan nämnda gäller oavsett om andelsägarens innehav är direkt- eller förvaltarregistrerat (i ett eller flera led) hos AIF-förvaltaren. Den som har avtal med andelsägaren ansvarar dels för att andelsägaren erhåller den andelsklass den är berättigad till, dels för att underrätta andelsägaren för det fall omföring mellan andelsklasser sker av andelsägarens medel. Omföring ska ske utan att förändra villkoren för valuta.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, nedan kallat AIF-förvaltaren.

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av AIF-förvaltaren och uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens instruktioner avseende Fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LAIF, LVF, övriga tillämpliga författningar eller dessa fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt se till att:

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar beräknas enligt LVF och dessa fondbestämmelser,
2. värdet av andelarna i Fonden beräknas enligt LVF och dessa fondbestämmelser,
3. ersättningen för transaktioner som berör Fondens tillgångar betalas in till Fonden utan dröjsmål, och
4. Fondens intäkter används enligt LVF och dessa fondbestämmelser.

### § 4 Fondens karaktär

Fonden är en hedgefond med inriktning mot branscherna teknologi, media och underhållning, samt konsumentservicesektorn. Fonden är aktivt förvaltd och placeringarna kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner. Över tid vill fonden koncentrera sina investeringar inom Gaming- och iGaming-sektorerna mot ovanstående branscher.

Fonden kan investera globalt, men kommer som utgångspunkt ha Europa och Norden i fokus.

Investeringarna kan bestå av såväl långa som korta positioner och sprids över olika marknader för att erhålla en god diversifiering samt riskspridning. Förvaltaren använder en «lång-kort» hedgefond strategi, där syftet är att skapa en avkastning som är lite mindre korrelerad med aktiemarknaden.

Fondens allokering mot marknaden (brutto-/nettoexponering) varierar över tid och styrs av förvaltarens bedömning av vilken som är den bästa allokeringen vid varje givet tillfälle i syfte att skapa en positiv avkastning. Fonden kommer att, över tid, vara lång investerad eftersom den fokuserar på sektorer med stark underliggande strukturell tillväxt.

Förvaltaren utgår från en fundamental analys för varje företag och bransch, och vill ständigt söka efter att förbättra sin branschkunskap genom kvalitativ och kvantitativ analys, i syfte att skapa en högpresterande och diversifierad portfölj.

Fondens målsättning är att över tid generera en god riskjusterad avkastning med ett årligt volatilitetsmål på 20 till 40 procent. Målsättningen är att, över tid, överträffa avkastningen på den globala aktiemarknaden. Fonden har inget Jämförelseindex.

En investerare i fonden bör ha en placeringshorisont på minst tre till fem år.

### § 5 Fondens placeringsinriktning

#### § 5.1 Allmänt

##### Tillgångar och branschinriktning

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

Med överlåtbara värdepapper avses dels aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Placeringar i överlåtbara värdepapper kommer i första hand att ske i form av köp av aktier. Fonden tar långa och korta positioner i huvudsak i aktier och aktierelaterade finansiella instrument.

Fondens medel ska primärt placeras i aktier utgivna av bolag med verksamhet inom Gaming och iGaming. Ovan nämnda bolag verkar bland annat inom branscher som:

Teknologi,  
Media och underhållning,  
Konsumtionsvaror, och  
Konsumentservicesektorn.

### Geografisk inriktning och valuta

Fonden har inga geografiska placeringsbegränsningar, utan ska betraktas som en global fond med fokus på Norden och Europa. Ingen kvantitativ begränsning är dock specificerad för detta fokus.

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

Fördelningen mellan exponering mot nordiska, respektive europeiska och globala aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper kan variera, och sker mot bakgrund av förvaltarens bedömning av den förväntade framtida riskjusterade avkastningen.

### Koncentration

Fondens placeringar kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och bolag. Fonden vil strävar efter att, hela tiden, ha mellan 10 och 25 individuella aktier i portföljen. Fonden kan investera i såväl små som stora bolag.

Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men söker samtidig att erhålla en god diversifiering samt riskspridning på portföljnivå.

### Derivatinstrument och blankning

Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar (eller motsvarande) kan utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat som avses i **5 kap 12 § andra stycket LVF**.

Försäljning av värdepapper som fonden inte äger men som fonden förfogar över, så kallad blankning, är en integrerad del av fondens förvaltningsmetodik, liksom handel med derivatinstrument. Handel med derivatinstrument kan ske i viss omfattning medan användande av blankning sker i betydande omfattning.

### Exponering, belåning och ramar:

Fondens placeringsinriktning är att vara en så kallad "lång-kort hedgefond", vilket innebär att fonden tar såväl långa som korta positioner i aktier, i syfte att generera avkastning samt att hedga marknadsrisk. Fonden kommer att, över tid, vara lång investerad eftersom den fokuserar på sektorer med stark underliggande strukturell tillväxt. Ramar inkluderar:

- Ingen lång position kan överstiga 20 procent av fondens värde.
- Ingen enskild kort position kan överstiga 5 procent av fondens värde (absolut värde).
- För ett finansiellt index (derivatinstrument) får den absoluta exponeringen inte överstiga 50 procent av fondens värde.
- Maximalt 10 procent av fondens värde kan investeras i så kallade OTC-aktier.
- Fondens portfölj ska innehålla minst 10 olika innehav. Dessa begränsningar gäller såväl enskilda emittenter som emittenter i en och samma företagsgrupp.
- Fondandera: fonden får placera upp till 10 procent av fondförmögenheten i andra fonder samt börshandlade fonder sk. ETFer.

Ytterligare:

- Fonden kommer i allmänhet ha en aktieexponering som överstiger 50 procent lång nettoexponering mot aktiemarknaden, och kan maximalt ha 150 procent av fondens värde i lång nettoexponering mot aktiemarknaden, mätt enligt den så kallade Nettometoden.
- Fonden kommer i allmänhet ha en aktieexponering som överstiger 90 procent bruttoexponering mot aktiemarknaden, och kan maximalt ha 200 procent av fondens värde i bruttoexponering mot aktiemarknaden, mätt enligt den så kallade Bruttometoden.

Korta positioner/belåning:

- Fonden har möjlighet att använda sig av belånings- och blankningsstrategier. Fonden får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (äkta blankning). Nakenblankning kommer inte användas.

- Fonden får uppta värdepapperslån upp till 50 procent av fondens värde på sedvanliga branschvillkor och säkerhetskrav hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetstillsyn.
- Fonden har möjlighet låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 50 procent av fondens värde.
- Fonden får ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 50 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån
- Den sammanlagda nettoexponeringen i derivatinstrument och korta positioner får inte överstiga mer än 150 procent av fondens värde.

#### Anmärkningar:

Fondens ramar för aktieexponering innebär att fondförmögenheten kan öka eller minska oberoende av hur de finansiella marknaderna utvecklas. Fondens värde kan utvecklas såväl positivt som negativt under enskilda år.

I allmänhet och över tiden kommer fonden att ligga väl inom dessa minimi- och maximigränser. Detta gäller särskilt gränsen för OTC-exponering. Förvaltaren kommer att ta OTC-exponering när och om det är attraktivt, men det kommer inte nödvändigtvis att vara en permanent del av fonden.

De allmänna ramarna kan tillfälligt underskridas/överskridas i samband med större inflöden eller utflöden i fonden.

Värdepapperslån får ges mot betryggande säkerhet och för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller ut-ländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ, samt är allmänt erkänt på marknaden.

#### **§ 5.2 Undantag från LVF**

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar. Undantagen från LVF framgår nedan.

#### Teckning och inlösen av fondandelar:

Fonden avviker från **4 kap. 10 § femte stycket LVF** på sätt att Fonden endast värderas en gång i månaden (se § 8).

Fonden avviker från **4 kap. 13 § första stycket LVF** på sätt som anges nedan under § 9.

#### Fondens exponering mot en enskild emittent, och Koncentration:

Fonden har möjlighet att placera i en mer koncentrerad portfölj av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än en värdepappersfond. Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en emittent får uppgå till högst **20 procent** av Fondens värde, under förutsättning att de innehav som ligger över **5 procent** utgör högst **85 procent** av Fondens värde. Dessa begränsningar gäller såväl enskilda emittenter som emittenter i en och samma företagsgrupp. Fondens portfölj ska innehålla minst **10** olika innehav. Fonden har erhållit undantag från **5 kap. 6 § första stycket och 5 kap. 6 § andra stycket 3 LVF**.

#### Placering på konto hos kreditinstitut

Fonden har möjlighet att placera medel på konto hos kreditinstitut. Under förutsättning att medel placeras på konto hos en bank inom EES har fonden möjlighet att placera upp till **40 procent** av fondförmögenheten hos en och samma bank, eller banker som ingår i samma företagsgrupp. Fonden har därmed erhållit undantag från **5 kap. 11 § LVF samt 5 kap. 21 § LVF och 5 kap. 22 § LVF**.

#### Derivatinstrument:

Fonden använder sig av den s.k. Åtagandemetoden för att beräkna sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument. Fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till

derivatinstrument får inte överstiga **150 procent** av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från **5 kap. 13 § andra stycket LVF samt 25 kap. 6 § FFFS 2013:9**.

OTC-derivat och motpartrisk:

Fonden har vidare möjlighet att använda så kallade OTC-derivat. Fondens exponering mot en och samma motpart vid transaktioner i OTC-derivat får uppgå till högst **20 procent** av fondens värde, under förutsättning att motparten är en bank inom EES. Fonden har därmed erhållit undantag från **5 kap. 14 § LVF**.

Värdepapperslån och penninglån:

Fonden har möjlighet att låna in värdepapper i en omfattning som motsvarar **50 procent** av fondens värde och låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar **50 procent** av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från **25 kap 21 § tredje stycket FFFS 2013:9**.

Fonden får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (äkta blankning). Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt finansiellt index.

Värdepapperslån får ges mot betryggande säkerhet och för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller ut-ländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ, samt är allmänt erkänt på marknaden.

Fonden får ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst **50 procent** av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Fonden har därmed erhållit undantag från **5 kap 23 § första stycket 1 LVF**.

### **§ 5.3 Risknivå**

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå.

Investeringar i aktier medför dock en inneboende risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Fonden kommer i allmänhet ha en aktieexponering som överstiger 50 procent lång nettoexponering mot aktiemarknaden, och kan maximalt ha 150 procent av fondens värde i lång nettoexponering mot aktiemarknaden. (Mätt enligt den så kallade Nettometoden). Fondens bruttoaktieexponering kommer samtidigt ligga mellan 90 och 200 procent vilket innebär att Fonden kan exponeras mot betydlig marknadsrisk.

Fonden är inriktad mot specifika brancher och nicher inom Teknologi, Media och underhållning, Konsumtionsvaror, och Konsumentservicesektorn. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men söker samtidig att erhålla en god diversifiering samt riskspridning på portföljnivå.

Fondens globala mandat möjliggör placeringar i tillgångar med exponering mot flera olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet. Den eftersträvade standardavvikelsen för Fonden beräknas under normala förhållanden ligga i spannet 20 - 40 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Förvaltningen styrs inte av en förutbestämd nivå för standardavvikelsen.

Fondens ramar för aktieexponering innebär att fondförmögenheten kan öka eller minska oberoende av hur de finansiella marknaderna utvecklas. Fondens värde kan utvecklas såväl positivt som negativt under enskilda år. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

## § 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten, såsom MTF-plattformar. Handel med fondandelar får ske genom fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag eller AIF-förvaltare.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fondens medel får placeras i derivatinstrument såsom ett led i Fondens placeringsinriktning.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, såsom ett led i Fondens placeringsinriktning.

Fonden får använda sådana tekniker som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9) i syfte att skapa hävstång i fonden.

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser Fonden, inklusive upplupna avgifter som framgår av § 11 nedan och eventuella skatter.

Eftersom Fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i andelsklass A eller B i Fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av en fondandel i andelsklass C – P justeras därutöver i förhållande till den enskilde andelsägarens andel av den ersättning som ska utgå till förvaltaren enligt § 11 och eventuella skatter.

Andelsklass A, C, E, H, K och N värderas i NOK. Andelsklass B, D, F, I, L och O värderas i SEK. Andelsklass G, J, M och P i EUR.

Fondens tillgångar utförs av:

- Finansiella instrument, vilka värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får finansiella instrument upptas till det värde som AIF-förvaltaren på objektiv grund bestämmer. Med objektiv grund avses exempelvis värdering baserat på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller andra oberoende källor eller genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. kassaflödesanalys.,
- Likvida medel och kortfristiga fordringar (t.ex. placeringar på konto på kreditinstitut samt likvid för sålda värdepapper), vilka värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga fordringar avseende Fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till AIF-förvaltaren.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende Fonden.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder enligt särskild värdering. Den särskilda värderingen baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från oberoende s.k. 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. Om marknadsvärde 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. kassaflödesanalys.

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, vilket avser att priser under normala omständigheter med lätthet och regelbundenhet finns tillgängliga.
- 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.

Eftersom Fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i andelsklass A och B i Fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. För övriga andelsklasser det antal fondandelar som en enskild andelsägare har förvärvat justeras vid varje månadsskifte, i förhållande till den enskilde andelsägarens andel av den ersättning som ska utgå till förvaltaren enligt § 11.

Värdet av en fondandel beräknas normalt per den sista bankdagen varje månad av AIF-förvaltaren. Fonden avviker härvid från 4 kap. 10 § femte stycket LVF.

## § 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske vid ett tillfälle i månaden. Fonden avviker således från 4 kap. 13 § första stycket LVF. Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i Fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av AIF-förvaltaren. Begäran om teckning respektive inlösen verkställs under förutsättning att begäran kommit AIF-förvaltaren, eller den som AIF-förvaltaren anvisar, tillhanda senast vid den tidpunkt och i enlighet med de villkor som anges i Fondens informationsbroschyr. Andelsägare ansvarar för att begäran om teckning eller inlösen är korrekt och komplett. Begäran om teckning och inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

I samband med en första investering i Fonden behöver blivande andelsägare fylla i ett formulär för kundkännedom. Om formuläret inte är fullständigt ifyllt, om alla uppgifter som efterfrågas inte bifogas eller om AIF-förvaltaren inte på ett tillfredställande sätt kan identifiera en blivande andelsägare kan investering av medel inte ske i Fonden och motsvarande fondandelar ställas ut.

Teckning och inlösen sker till en fondandelskurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen. Teckningspris och inlösenpris för en fondandel ska vara fondandelsvärdet beräknat enligt § 8 den dag teckning respektive inlösen sker. Uppgift om teckningspris och inlösenpris offentliggörs på AIF-förvaltarens webbplats, [www.isec.com](http://www.isec.com), senast bankdagen efter den bankdag som fondandelsvärdet fastställts.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av tillgångar i Fonden ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. AIF-förvaltaren har rätt att tillfälligt skjuta upp möjlighet till teckning och inlösen i enlighet med § 10.

Fonden kan tillämpa en inlösenavgift om högst 2 procent av fondandelsvärdet i respektive andelsklass. Se vidare i Fondens informationsbroschyr. Avgiften tillfaller Fonden.

Teckning och inlösen skiljer sig åt mellan andelsklasserna och sker enligt följande:

Valuta vid teckning och inlösen

I andelsklasserna A, C, E, H, K och N sker teckning och inlösen i NOK

I andelsklasserna B, D, F, I, L och O sker teckning och inlösen i SEK

I andelsklasserna G, J, M och P sker teckning och inlösen i EUR

Valuta (inom parentes) och lägsta initiala teckningsbelopp i respektive andelsklass enligt tabellen nedan.

Andelsklass och valuta	Belopp
A (NOK) och B (SEK)	1 000 000
C (NOK) och D (SEK)	10 000 000
E (NOK) och F (SEK)	25 000 000
G (EUR)	2 500 000
H (NOK) och I (SEK)	100 000 000
J (EUR)	10 000 000
K (NOK) och L (SEK)	250 000 000
M (EUR)	25 000 000
N (NOK) och O (SEK)	500 000 000
P (EUR)	50 000 000

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen av fondandelar 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 ersättningar

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till AIF-förvaltaren i form av dels fast förvaltningsavgift, dels prestationsbaserad avgift.

Utöver ovan belastas Fonden av kostnader för courtage och andra kostnader och lagstadgade avgifter hänförliga till Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument samt skatter. Vidare får Fonden belastas med kostnader för analys.

För Fonden tillämpas en inlösenavgift om högst två procent av fondandelsvärdet i respektive andelsklass. Avgiften tillfaller Fonden. För Fonden tillämpas inte någon teckningsavgift.

### *Fast förvaltningsavgift*

I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för Fondens förvaltning och administration samt kostnader för tillsyn, revision och förvaringen av Fondens egendom. Den fasta förvaltningsavgiften får per år för varje andelsklass högst uppgå till beloppet för respektive andelsklass enligt nedan tabell:

Andelsklass	Procent
A och B	2,00
C och D	1,50
E, F och G	1,00
H, I och J	0,80
K, L och M	0,70
N, O och P	0,60

Ersättningen beräknas vid ett tillfälle per månad och uttas ur Fonden vid utgången av varje månad. Den gällande fasta ersättningen framgår av Fondens informationsbroschyr.

### *Prestationsbaserad avgift*

För samtliga andelsklasser tillämpas en prestationsbaserad avgift, utöver fast förvaltningsavgift enligt ovan. Den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 15 procent av den del av andelsklassens (kollektivt beräkning) eller den enskilde investerarens (individuell beräkning) avkastning, efter avdrag av den fasta avgiften, som överstiger avkastningströskeln. Avkastningströskel består av en riskfri komponent (se nedan tabell för respektive andelsklass) med tillägg om 3 procentenheter per år. Den riskfria komponenten utgörs av tremånadersränta för respektive valuta. Tillägget om 3 procentenheter avser riskpremien på aktiemarknaden och bedöms vara lämplig utifrån Fondens placeringsinriktning.

För det fall en avkastningströskel upphör att publiceras ersätts avkastningströskeln med ersättningsindex som administreras av en registrerad indexadministratör enligt European Benchmarks Regulation (BMR). Gällande tröskel framgår av informationsbroschyren.

Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften beräknas vid ett tillfälle varje månad och uttas ur Fonden varje månad. För det fall underavkastning jämfört med avkastningströskeln föreligger ska ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare periods underavkastning har återhämtats (s.k. high watermark). High watermark



justeras inte ner om index går ner, utan tidligere högste fondandelsværdet måste alltid overtræffas for at prestasjonsbaserad avgift ska utgå.

Skillnader i beræknning av prestasjonsbaserad avgift skiljer sig æven om avgiften beræknas kollektivt eller individuelt enligt nedan.

#### *Kollektiv beræknning*

Andelsklasserna A og B beræknas kollektivt, dvs. gemensamt for andelsægarna i respektive andelsklasse, og innebær at fondandelsværdet kan skilja sig åt mellan andelsklasserna.

Det innebær at alla andelsægere i en andelsklasse behandles lika oavsett tidpunkt for investeringen. Någon som tecknar fondandelar efter at andelsklassen erhållit en underavkastning behøver ikke betale prestasjonsbaserad forvaltningsavgift forræn andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen. Motsvarande gæller når en andelsægere løser in sine andelar når andelsægeren har en akkumulert underavkastning, varvid eventuelt tidligere erlagd prestasjonsbaserad forvaltningsavgift ikke återbetales.

#### *Individuell beræknning*

Andelsklasserna C til P beræknas individuelt, dvs. utifrån den enskilde investerens avkastning, og innebær at fondandelsværdet kan skilja sig åt mellan olika investere.

Ersættningen er således basert på en individuell avgiftsmodell som innebær at den prestasjonsbaserede ersættningen erlægges av fonden, og belastar respektive andelsægere i relation til andelsægerens avkastning. For at sêkerstælle at enskilda andelsægere enbart belastas med ett prestasjonsbaserat arvode som står i proporsjon til den avkastning som den enskilde andelsægeren erhållit, beræknar forvalteren vid varje teckningstillfælle. Dette innebær at den prestasjonsbaserede ersættningen ska erlægges av fonden men belastar respektive fondandelsægere i andelsklasserna C til P i relation til just denne fondandelsægers avkastning på så sâtt at fondandelsægerens fondandelsantal forændras. Genom at utgå från den fondandelsægere i varje andelsklasse som skal erlægge den høgste prestasjonsbaserede ersættningen per andel hêrleds antallet andelar for varje individuell fondandelsægere i respektive andelsklasse. Denne fondandelsægers nettoværdet per andel utgør basen vid beræknning av det nye antallet andelar i fonden.

#### *Ôversiktstabell*

Andelsklasse	Lægste initial investering	Fast forvaltningsavgift (prosent)	Prestasjonsbaserad avgift (prosent)	Avkastningstrôskel (procentenhet)	Berækningsmetode prestasjonsbaserad avgift
A	NOK 1m	2,0	15,00	NIBOR + 3,0	Kollektiv
B	SEK 1m	2,0	15,00	STIBOR + 3,0	Kollektiv
C	NOK 10m	1,5	15,00	NIBOR + 3,0	Individuell
D	SEK 10m	1,5	15,00	STIBOR + 3,0	Individuell
E	NOK 25m	1,0	15,00	NIBOR + 3,0	Individuell
F	SEK 25m	1,0	15,00	STIBOR + 3,0	Individuell
G	EUR 2.5m	1,0	15,00	EURIBOR + 3,0	Individuell
H	NOK 100m	0,8	15,00	NIBOR + 3,0	Individuell
I	SEK 100m	0,8	15,00	STIBOR + 3,0	Individuell
J	EUR 10m	0,8	15,00	EURIBOR + 3,0	Individuell
K	NOK 250m	0,7	15,00	NIBOR + 3,0	Individuell
L	SEK 250m	0,7	15,00	STIBOR + 3,0	Individuell

M	EUR 25m	0,7	15,00	EURIBOR + 3,0	Individuell
N	NOK 500m	0,6	15,00	NIBOR + 3,0	Individuell
O	SEK 500m	0,6	15,00	STIBOR + 3,0	Individuell
P	EUR 50m	0,6	15,00	EURIBOR + 3,0	Individuell

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

## § 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska för Fonden 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 tillställas Finansinspektionen och finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren samt kostnadsfritt skickas de andelsägare som begärt att få denna information. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen kommer även finnas tillgängliga på AIF-förvaltarens hemsida för nedladdning.

Ändring av dessa fondbestämmelser får ske endast genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionens godkännande. Sedan ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Andelar i Fonden kan inte pantsättas.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Överlåtande andelsägare ska skriftligen anmäla överlåtelsen till AIF-förvaltaren och ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan ska innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att AIF-förvaltaren lämnar samtycke. Samtycke lämnas endast för att kunna genomföra överföring av innehav från ett dödsbo, för att kunna genomföra bodelning av giftorättsgods, om överlåtelsen avser gåva till make/maka/egna barn eller om det handlar om överlåtelser mellan olika juridiska personer i samma koncern. Samtycke kan undantagsvis ges även i andra fall. Samtycke kan vidare endast ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Vid handläggning av överlåtelse kan AIF-förvaltaren ta ut en avgift om högst 1000 kronor.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Utan att frångå vad som anges i 8 kap. 28-31 § och 9 kap. 22 § LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltarens respektive förvaringsinstitutets ansvar.

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 AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, pandemi, 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 andra stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i andra stycket föreligger.

AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, pandemi, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även i fall då AIF-förvaltaren vidtar eller är föremål för sådana konfliktåtgärder. AIF-förvaltaren ansvarar endast för skada som AIF-förvaltaren har orsakat uppsåtligen eller av oaktsamhet. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt skada.

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i andra 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 AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt tillämplig lag.

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren beträffande tillgångarna i Fonden.

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår ingen dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren att ta emot betalning för Fonden på grund av omständighet som anges ovan, har förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

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

## **§ 17 Tillättna 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 AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller AIF-förvaltaren som Fonden eller AIF-förvaltaren 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 av 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 AIF-förvaltaren uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela AIF-förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i Fonden ska vidare till AIF-förvaltaren 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 AIF-förvaltaren bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger AIF-förvaltaren 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.

---