



Informationsbroschyr

Alinea Capital

ISEC Services AB

28 april 2023

Informationsbroschyr

ISEC Services AB

Publicerad den 28 april 2023

Denna informationsbroschyr innehåller viktig information om fonden och dess verksamhet. Vi rekommenderar att man tar del av informationsbroschyren och fondens faktablad och fondbestämmelser innan en investering sker i fonden. Informationsbroschyren ska inte ses som en rekommendation om investering i fonden. Det ankommer på var och en som önskar investera att göra sin egen bedömning av vad en investering i fonden innebär och de risker som är förknippade därmed.

Samtliga dokument som rör fonden finns på ISEC Services AB:s webbplats, www.isec.com/funds.

Informationsbroschyren är upprättad enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Riskinformation

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

Innehållsförteckning

Information om AIF-förvaltaren m.m.	4
Om AIF-förvaltaren	4
Fonder förvaltade av ISEC Services AB	4
Uppdragsavtal.....	4
Förvaringsinstitut.....	5
Ersättningspolicy.....	5
Andelsägarregister	6
Skadeståndsansvar	6
Primärmäklare	6
Behandling av personuppgifter	6
Om fonden	6
Fondens målsättning och placeringsinriktning	6
Aktivitetsgrad.....	7
Historisk avkastning.....	7
Allmän riskinformation	9
Fondens riskprofil	10
Finansiell hävstång.....	10
Säkerhetshantering.....	10
Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar	11
Regelbunden information om risk och likviditetshantering	11
Värdering	12
Utdelning	12
Skatteregler	12
Pantsättning och överlåtelse av fondandelar	12
Årsberättelser och halvårsredogörelser	13
Marknadsföring i andra länder	13
Ändring av fondbestämmelser	13
Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten	13
Investera i fonden	14
Allmänt om investering i fonder	14
Likabehandling.....	14
Andelsklasser	14
Målgrupp	14
Allmänt om avgifter och kostnader	14
Avgifter i fonden	15
Teckning och inlösen av andelar.....	16
Teckningsbelopp, valuta och bryttider för teckning och inlösen.....	17
Fondbestämmelser	18
Bilaga 1. Räkneexempel avgifter	30

Information om AIF-förvaltaren m.m.

Om AIF-förvaltaren

ISEC Services AB
Besöksadress: Vattugatan 17, 2 tr.
Postadress: Vattugatan 17, 111 52 Stockholm
Telefon: 08-509 31 300

E-post: fundadmin@isec.com
Hemsida: www.isec.com
Organisationsnummer: 556542-2853
Aktiekapital: 1 500 000 kronor

ISEC Services AB (Bolaget) är ett aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket 1997 och inledde sin verksamhet 2004. Bolaget är ett helägt dotterbolag till ISEC Group AB (556599-9249) och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 26 maj 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Styrelse

Lars Melander, Ordförande
Mikkel Mördrup, Ledamot
Marie Friman, Ledamot
Therece Selin, Ledamot

Ledande befattningshavare

Helena Unander-Scharin, verkställande direktör och klagomålsansvarig
Niklaus Wildling, stf verkställande direktör
David Christenson, Chief Risk Officer
Stefan Dahl, Head of Risk Services
Carl Barbäck, Senior Compliance Officer

Revisor

PwC, där ansvarig revisor är Daniel Algotsson.

Fonder förvaltade av ISEC Services AB

Värdepappersfonder

Finansco Dynamisk Allokering	Investerum Equity Value	RP5
Finansco Dynamisk Allokering A	Investerum Global Value	SilverDome One
Humle Småbolagsfond	RP2	Spets
Humle Sverigefond	RP3	Stolt Explorer
Investerum Basic Value	RP4	Strand Företagsobligationsfond

Specialfonder

Alinea Capital
Impact Credit Opportunity Fund
Peab-fonden
T.O. Fonden

Uppdragsavtal

Bolaget ansvarar för att fondens riskhantering, regelefterlevnad och värdering utförs på ett oberoende och korrekt sätt samt att alla andra förpliktelser som följer av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och andra tillämpliga författningar uppfylls. Bolaget har även det yttersta ansvaret för den verksamhet som läggs ut på tredje part och utför regelbundet kontroller och uppföljningar av denna.

Fondens portföljförvaltning har uppdragits åt Alinea Capital Management AS (förvaltaren). Alinea Capital Management AS, med norskt organisationsnummer 923 266 879, har sitt säte i Oslo. Förvaltaren står under tillsyn av Finanstilsynet i Norge, och har tillstånd att bedriva investeringstjänster och investeringsverksamhet enligt norska lagen om värdepappershandel § 2-1. I relationerna mellan fonden, andelsägarna, Bolaget och förvaltaren kan det förekomma intressekonflikter. En intressekonflikt är att förvaltaren inte har det formella ansvaret gentemot fondandelsägarna och övriga intressenter och att det därmed finns risk för att andra tjänster hos förvaltaren kan minska fokus och de resurser som läggs på förvaltningen av fonden. Intressekonflikten hanteras bland annat genom Bolagets process för uppföljning av delegerad verksamhet samt löpande kontroller av limiter, avkastning m.m. Förvaltarens andra tjänster, såsom förvaltning inom ramen för diskretionära mandat eller förvaltning av andra fonder, medför även en annan intressekonflikt som uppstår när transaktioner i samma

finansiella instrument, eller i finansiella instrument med inbördes samband, ska genomföras. Denna intressekonflikt hanteras genom att förvaltaren följer ändamålsenliga riktlinjer avseende bästa möjliga resultat vid placering av order, som säkerställer att transaktionerna genomförs på ett sätt som inte missgynnar fonden i förhållande till något annat förvaltningsuppdrag. Uppdraget att förvalta fonden är dessutom separerat från de investeringstjänster som tillhandahålls förvaltarens övriga kunder. En möjlighet för de anställda samt styrelseledamöterna hos uppdragstagaren att investera i fonden utgör en annan potentiell intressekonflikt. I bland annat detta ändamål har uppdragstagaren en rutin för registrering av egna affärer. Både Bolaget och förvaltaren följer därtill riktlinjer avseende hantering av intressekonflikter och har rutiner för att identifiera, hantera, övervaka och redovisa potentiella intressekonflikter.

Fondens administration inklusive hantering av andelsägarregister har uppdragits åt ISEC Administration AB. Uppdragstagaren är ett helägt dotterbolag till Bolaget. Uppdragstagaren bildades 2021 efter vilket Bolagets administrativa funktioner gick över till Uppdragstagaren. Verksamheten startade efter Finansinspektionens godkännande av uppdragsavtalet. Med den utlagda verksamheten kan intressekonflikter uppstå. En intressekonflikt är att Uppdragstagaren inte har det formella ansvaret gentemot andelsägarna och övriga intressenter och att det därmed finns risk för att tjänster som utförs av uppdragstagaren inte tilldelas nödvändiga resurser för uppdragets utförande. Intressekonflikten hanteras bland annat genom dels att verksamheten bedrivs i ett helägt dotterbolag över vilka Bolaget har full insyn, kontroll och övervakning samt det formella ansvaret gentemot andelsägarna och övriga intressenter. Bolagets process för uppföljning av delegerad verksamhet samt löpande kontroller av utförda tjänster såsom NAV-sammanställning, andelshandel och rapportering. Uppdragstagaren hanterar även administration för andra fonder vilket medför att en intressekonflikt kan uppstå vid utförande av uppdraget. Denna intressekonflikt hanteras genom att Uppdragstagaren följer riktlinjer beslutade av Bolaget för väsentliga processer. Syftet är att säkerställa att tjänster genomförs på ett sätt som inte missgynnar fonden i förhållande till något annat uppdrag.

I övrigt har Bolaget delegerat följande delar av verksamheten till extern part: Funktionen för internrevision har uppdragits åt Moneo Business Integration AB. Ekonomi, HR och IT-stöd har uppdragits åt Bolagets moderbolag ISEC Group AB. Leverans av IT-system har uppdragits åt Bolagets systerbolag ISEC Systems AB. Strukturen för den koncern som Bolaget ingår i finns på Bolagets hemsida, www.isec.com/legal-structure-and-information. Det finns även överenskommelser med externa aktörer gällande distribution av fonderna.

Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081. Förvaringsinstitutet är ett aktiebolag och har sitt säte i Stockholm. Förvaringsinstitutets uppgift är att ta emot och förvara tillgångarna i fonden. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att Bolagets beslut rörande fonden inte strider mot bestämmelserna i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller andra tillämpliga författningar eller mot fondbestämmelserna samt se till att:

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar beräknas enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna,
3. ersättningen för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska agera uteslutande i andelsägarnas intresse och oberoende från Bolaget och fonden. I detta syfte har förvaringsinstitutet ett system för att hantera intressekonflikter vid utförande av sina förvaringsuppdrag. För att minimera risken för att intressekonflikter ska uppkomma hålls olika verksamheter separerade, och för situationer där intressekonflikter ändå kan uppstå har interna instruktioner upprättats. Förvaringsinstitutet kan under vissa förutsättningar även uppdra förvaringsåtgärder till annan. För att intressekonflikter inte ska uppstå till följd av sådana situationer har det upprättats särskilda rutiner. Mer information om förvaringsinstitutet tillhandahålls av Bolaget på begäran av investerare.

Ersättningspolicy

Bolagets styrelse har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Svensk kod för fondbolag. Ersättningspolicyn anger de principer för hur ersättningar till Bolagets personal ska fastställas, hur policyn ska tillämpas och följas upp samt hur Bolagets ledning och anställda som kan påverka företagets risknivå definieras (s.k. särskilt reglerad personal). Ersättningspolicyn är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Den är utformad för att motverka ett risktagande som strider mot den förvaltade fondens riskprofil och fondbestämmelser och inte hindra Bolaget från att uppfylla sin skyldighet att agera i fondandelsägarnas intresse. Information om Bolagets aktuella ersättningspolicy finns att ladda ner på Bolagets webbplats www.isec.com/legal-structure-and-information. En papperskopia kan fås kostnadsfritt på begäran.

Andelsägarregister

Teckning och inlösen i fonden verkställs genom att Bolaget registrerar respektive avregistrerar de aktuella fondandelarna i det andelsägarregister som finns upprättat för varje fond. Andelsägarregistret förs av Bolaget. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andelar i en fond. Andelsägares innehav redovisas i form av årsbesked. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersbolag vilket innebär att fondandelsägaren är anonym för Bolaget. I dessa fall är det banken eller värdepappersbolaget som är ansvarigt gentemot fondandelsägarna för registrering av innehavet samt förmedling av information från Bolaget.

Skadeståndsansvar

I det fall en fondandelsägare tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna ska Bolaget ersätta skadan. Bolaget ska ersätta skada som Bolaget, eller en uppdragstagare, genom att överträdla tillämplig lag, andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet, fondbestämmelser eller bolagsordning, har tillfogat Fonden eller dess andelsägare. Motsvarande gäller om Förvaringsinstitutet tillfogat andelsägare eller AIF-förvaltarens skada. Bolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar framgår i övrigt av 16 § i fondbestämmelserna för fonden.

Bolaget har tecknat en ansvarsförsäkring i enlighet med 7 kap. 5 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder för att täcka eventuella skadeståndspråk.

Primärmäklare

Primärmäklare är exempelvis banker som till professionella investerare erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument. Primärmäklaren kan även tillhandahålla andra tjänster, t.ex. clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster. Bolaget använder primärmäklare i förvaltningen av fonden.

Behandling av personuppgifter

Bolaget är personuppgiftsansvarig för de uppgifter som lämnas av fondandelsägare och värnar om andelsägares rättigheter och korrekt behandling av personuppgifter. Bolaget behandlar personuppgifterna i syfte att kunna fullgöra sina åtaganden mot andelsägarna och i förhållande till gällande regelverk samt för att kunna ge andelsägare information och annan service. Ytterligare information om personuppgiftspolicyn finns på Bolagets webbplats, www.isec.com/privacy-policy.

Om fonden

Fondens målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och förvaltas av Bolaget i egenskap av AIF-förvaltare. Detta innebär bland annat att fonden får avvika från de generella placeringsbestämmelser som gäller för värdepappersfonder, enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, och därmed har ett friare placeringsmandat.

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. Förvaltningen styrs inte direkt av en förutbestämd nivå för standard-avvikelsen.

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.

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. Fondens placeringar kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och bolag. Fonden strävar efter att, hela tiden, ha mellan 10 och 25 individuella aktier i portföljen. Fonden kan investera i såväl små som stora bolag. Fondens medel ska primärt placeras i aktier utgivna av bolag med verksamhet inom Gaming. Fonden har inga geografiska placeringsbegränsningar, utan ska betraktas som en global fond med fokus på Norden och Europa.

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.

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.

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 20 procent av fondens värde, under förutsättning att motparten är en bank inom EES.

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 får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (äkt 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.

Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn. I förvaltningen av fonden följs principer för hållbarhet. Fonden följer fondbolagets hållbarhetspolicy. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörrelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål. De investeringar som ligger till grund för fonden tar inte hänsyn till EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fonden tillämpar inte grundläggande ESG-kriterier. Ytterligare hållbarhetsrelaterade upplysningar och hållbarhetspolicy finns tillgänglig på www.isec.se.

Aktivitetsgrad

En fonds aktivitetsgrad mäts vanligen med måttet aktiv risk (tracking error), som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos ett relevant jämförelseindex. Jämförelseindexet ska vara det mest relevanta utifrån fondens långsiktiga placeringsinriktning. Aktiv risk beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto mer avviker fondens avkastning från jämförelseindexet.

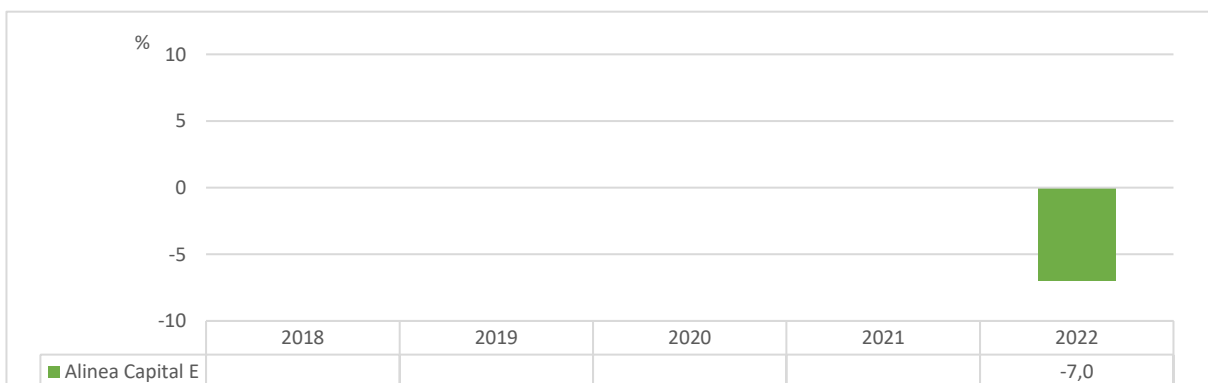
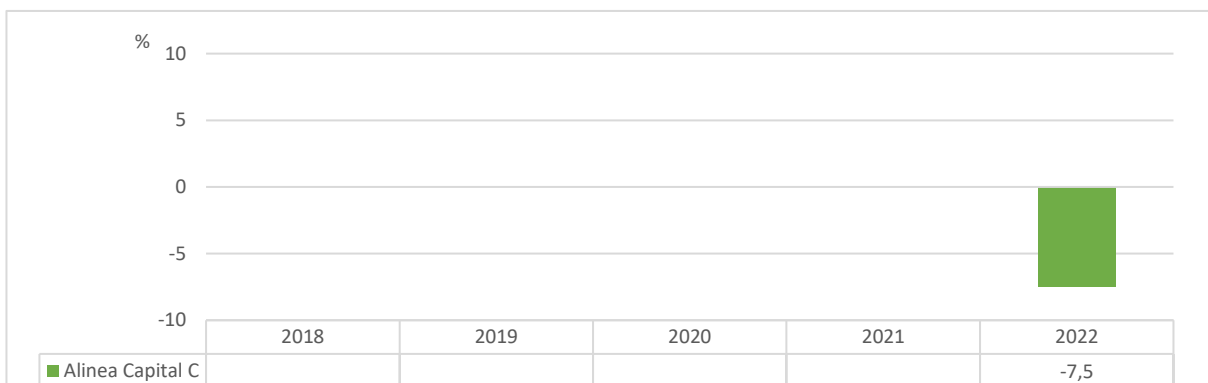
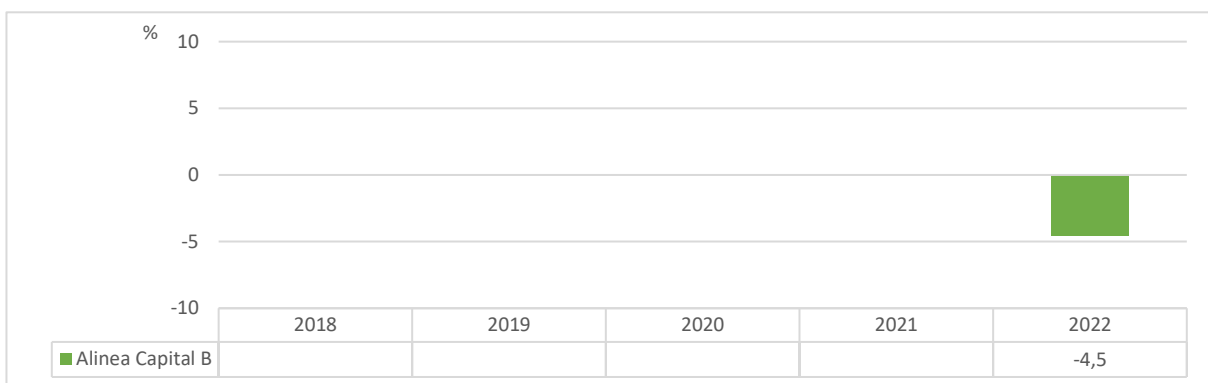
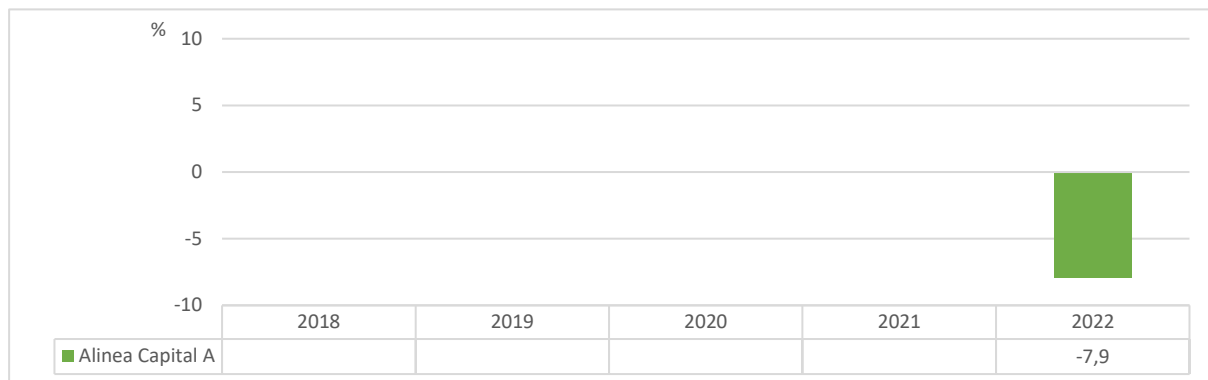
Fonden har inget jämförelseindex, det finns därför ingen aktiv risk att redovisa. Fonden saknar relevant jämförelseindex med anledning av fondens placeringsstrategi. Fondens huvudsakliga inriktning är exponering mot den globala aktiemarknaden med en fokusering på marknaderna i Norden och Europa. Fondens geografiska exponering kommer att variera och fondbestämmelserna tillåter fullt flexibel geografisk allokering. Då fonden ej har som målsättning att avkasta bättre än ett specifikt jämförelseindex eller använda ett index för urval av investeringar är det ej lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt jämförelseindex för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

Historisk avkastning

Historisk avkastning är ingen 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.

Diagrammen nedan visar andelsklassernas avkastning (resultat) de senaste fem åren. Avkastningen är beräknad i norska kronor efter avdrag för årlig avgift och med återinvesterad utdelning. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter.

Fonden med samtliga andelsklasser nedan startade den 30 november 2021.



Allmän riskinformation

En investering i en fond är förenad med risk. Detta betyder i korthet att investerade pengar kan minska i värde. Med risk avses i placeringssammanhang osäkerheten kring avkastning. Fondrisken är osäkerheten över hur dess värde förändras över tid. Generellt är risken högre vid sparande i rena aktiefonder, där värdet kan svänga kraftigt, än i räntefonder som ger en jämnare avkastning. Blandfonders risk är oftast lägre än i aktiefonder, men något högre än räntefonder. Placeringar med högre risk kan samtidigt vara en förutsättning för högre avkastning än placeringar med låg risk. Ofta är ett sparande utgörande av en kombination av placeringar i olika tillgångsslag ett sätt att sprida risken.

All fondverksamhet är förknippad med olika typer av risker. Nedan följer en kortfattad beskrivning av de huvudsakliga riskerna som kan förekomma vid sparande i fonder. Uppräkningen är inte uttömmande. De specifika risker som en enskild fond kan utsättas för till följd av fondens placeringsstrategi beskrivs i fondens riskprofil. Fondens riskprofil finns längre fram i denna informationsbroschyr. Vidare har fonden graderats enligt den framtagna EU-standarderna i en sjugradig skala som mäter risk. Aktuell risk och avkastningsprofil framgår av fondens faktablad, där även kompletterade information om riskerna i fonden framgår.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken att finansiella instrument i en fond varierar i värde till följd av ändringar av marknadsförhållanden, t.ex. förändringar i räntor, växelkurser, aktie- och råvarupriser eller en emittents kreditvärdighet.

Valutarisk

Valutarisk uppstår när en fond placerar i instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta. En fonds värde varierar i takt med förändringar i valutakurserna. Värdet kan påverkas såväl negativt som positivt av valutakurssvängningar.

Kreditrisk och motpartsrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk uppkommer när en emittent eller en motpart inte fullgör sina skyldigheter före avvecklingen av transaktionen, t.ex. inte betalar en fastställd summa eller inte levererar värdepapper enligt överenskommelse. Kreditrisk föreligger för alla fonder vid placeringar av likvida medel hos kreditinstitut. Vid en fonds placeringar sker val av motpart alltid i syfte att uppnå bästa möjliga villkor. Det kan dock alltid ske förändringar gällande kreditvärdigheten (solvensen och betalningsviljan) hos en emittent eller en motpart, och därmed även gällande kreditrisken hos fonden.

Avvecklingsrisk

Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat. Samtliga fonder är exponerade mot dessa risker.

Likviditetsrisk

Risken för att en position i en fond inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid benämns likviditetsrisk. En hög likviditetsrisk innebär en risk för att en begäran om inlösen av andelar i fonden inte omedelbart kan verkställas. 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. Likviditetsrisken är typiskt sett mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden.

Ränterisk

Ränterisken beskriver känsligheten för förändrade marknadsräntor hos räntebärande instrument.

Koncentrationsrisk/geografisk risk

En fond som placerar i ett begränsat segment eller i en begränsad geografisk marknad, är normalt exponerad för en högre risk på grund av koncentrationen i placeringarna än fonder placerar mer diversifierat. Fonder måste enligt lag sprida risken genom att investera i instrument utgivna av flera olika emittenter och möjligheterna att placera fondens medel är därför relativt begränsad.

Operativ risk

Operativ risk är risken för förluster till följd av t.ex. systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn, icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, politiska beslut eller externa händelser. Alla typer av fonder är utsatta för denna risk.

Outsourcingrisk

Med outsourcingrisk avses den risk som är förenad med de uppgifter som Bolaget lagt ut på en tredje part.

Fondens riskprofil

Sparande i fonder innebär alltid hög risk för stora kurssvängningar. Fonden har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar en fond med medelhög risk. För placeringar i fonden rekommenderas en placeringshorisont på tre år eller mer. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet.

Fonden har inga definierade geografiska placeringsbegränsningar även om dess fokus mestadels kommer vara på Norden och Europa. Målsättningen är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 10 och 15 procent och att över tid överträffa avkastningen på den globala aktiemarknaden. Förvaltarens ambition är att fonden över tid ska vara långt investerad eftersom den fokuserar på sektorer med stark underliggande strukturell tillväxt. Förvaltningen bedrivs utifrån från en fundamental analys för varje företag och bransch, och förvaltaren ska ständigt sträva efter att förbättra sin branschkunskap genom kvalitativ och kvantitativ analys, i syfte att skapa en högpresterande och diversifierad portfölj. Placeringar görs i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper inom branscherna teknologi, media och underhållning, konsumtionsvaror samt konsumentservicesektorn. Fondens medel ska primärt placeras i aktier utgivna av bolag med verksamhet inom Gaming inom dessa branscher. Räntebärande instrument kommer förvaltningen att undvika att investera i. Fondens specificerade placeringsrestriktioner återfinns under § 5 Fondens placeringsinriktning.

Fondens primära risk är marknadsrisk, dvs. risken för förändringar i priser på fondens underliggande innehav. Exponering mot aktiemarknaden uppnås genom placeringar i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper samt fondandelar (max 10 procent av portföljen). Exponeringen mot nordiska, respektive europeiska och globala aktier med mera varierar mot bakgrund av förvaltarens bedömning av marknadsläget. Den aggregerade marknadsrisken i fonden kan reduceras genom en diversifierad portfölj och en lämplig användning av riskreducerande strategier såsom valutasäkring och derivatinstrument.

Det globala placeringsmandat innebär att fonden kan placera i tillgångar i andra valutor än dess handelsvaluta, norska kronor, och därav kommer fonden att utsättas för valutarisk i den utsträckning som det globala mandatet nyttjas. Således kommer valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har möjlighet att använda valutasäkringsinstrument för att hantera valutarisker i de fall förvaltningen bedömer det lämpligt.

Fonden har mandat att ha en förhållandevis koncentrerad portfölj där minst antal individuella aktier är 10 stycken och där det största innehavet tillåts att vara 20 procent av portföljen. Därtill är dess placeringsfokus väldigt specifikt. Det medför att fonden kan komma att ha en tydlig koncentrationsrisk. Likaså kommer fonden faktiskt att ha branschspecifik risk då den har inriktning på branscherna teknologi, media och underhållning, konsumtionsvaror samt konsumentservicesektorn.

Fonden kan utsättas för likviditetsrisk, vilket avser risken att positioner i finansiella instrument inte kan stängas eller reduceras till en rimlig kostnad och inom rimlig tid och priset kan bli lägre eller högre än väntat. Fonden kan, om förvaltningen bedömer det lämpligt, ha mer koncentrerade innehav även i mindre bolag och sådana är generellt inte lika frekvent omsatta på aktiemarknaden som större bolag. Under perioder med begränsad likviditet på marknaden kan den risken därför vara förhöjd.

Förvaltningen har en aktiv förvaltningsstrategi med vilket gör att fonden är exponerad för förvaltarrisk. Förvaltningen kan ta såväl långa och korta positioner, använda belåning, ha en koncentrerad portfölj etc. Felaktiga förvaltningsbeslut kan därför ha en tydlig negativ inverkan på portföljen.

För att beräkna fondens sammanlagda exponeringar använder Bolaget åtagandemetoden. Metoden innebär att samtliga av fonden ingående derivatinstrument innefattas och omvandlas till derivatinstruments motsvarande position i dess underliggande tillgång utifrån från vad som anges i artikel 8 i AIF-förordningen (231/2013/EU) Finansiell hävstång. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar Bolaget hänsyn till nettning och hedgning.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken en förvaltare ökar exponeringen för en fond, bland annat genom lån eller via användning av derivatinstrument. Fondens totala bruttoexponering får maximalt uppgå till 200 procent av Fondens värde. Med total bruttoexponering avses exponering genom derivatinstrument samt värdet av övriga i Fonden ingående finansiella instrument och tillgångar. Bruttoexponering är ett begrepp som används för att beskriva den samlade exponeringen inklusive derivatpositioner. Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent, har inte någon finansiell hävstång skapats. Fonden får uppta penninglån till högst 50 procent av fondens värde.

Säkerhetshantering

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat, kan det ge upphov till motpartsrisk. Motpartsrisken vid handel med OTC-derivat får max uppgå till 20 procent av fondförmögenheten om motparten är ett kreditinstitut. Bolaget godkänner endast kreditinstitut som motparter för handel med OTC-derivat. Vidare regleras motpartsrisken genom att Bolaget ingår säkerhetsavtal med motparterna där bland det bland annat framgår vilka säkerheter

som är godkända i förhållande till respektive motpart. Säkerheterna ska vara likvida tillgångar och enligt avtal (ISDA och CSA). Fondens motpart vid handel med OTC-derivat är SEB.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Fonden får använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering. När det gäller transaktioner för värdepappersfinansiering använder fonden blankning, värdepapperslån och marginallån. Fonden använder sig inte av totalavkastningsswappar.

Blankning

Vid blankning lånar fonden in värdepapper som sedan säljs på marknaden. På lånets förfallodag är fonden skyldig att återlämna värdepapper av samma typ och kvantitet till långivaren och fonden behöver därför köpa tillbaka värdepapper på marknaden. Förfarandet medför att fondens avkastning ökar i den utsträckning som marknadspriset för de inlånade värdepappren sjunker och vice versa. Fonden betalar för värdepapperslånen en premie till långivaren. Blankning medför att fonden får en marknadsrisk relaterad till utvecklingen av det värdepapper som blankas. Fonden får genom blankningen också en viss motpartsrisk i och med att långivaren kräver säkerhet för lånet. Säkerheterna består i regel av placeringar på inlåningskonto, aktier eller i obligationer utgivna av stater. Vid säkerställandet sker normalt en äganderättsövergång (transfer-of-title) vilket ger motparten rätt att förfoga över (återanvända) mottagen säkerhet under lånets löptid. Motpartsrisken är begränsad till säkerhetens tilläggsmarginall, d.v.s. det belopp med vilket värdet av överlämnad säkerhet överstiger värdet av inlånade instrument. Risken hanteras dels genom bolagets process för val av motparter där det ställs krav på att motparterna ska bedriva värdepappersrörelse under finansiell tillsyn, vara etablerade inom EES eller annat land med motsvarande regelverk och ha mycket god kreditvärdighet, dels genom daglig värdering av inlånade värdepapper och överlämnade säkerheter.

Värdepapperslån

Värdepapperslån innebär att en motpart, vid lånetidens utgång, är skyldig att återlämna värdepapper av samma typ och till samma kvantitet. Fonden som lämnar värdepapperslånet erhåller för detta en premie och lånet är således ägnat att öka avkastningen i Fonden. Värdepapperslån medför att fonden tar en kreditrisk i förhållande till låntagaren. Denna kreditrisk hanteras genom Bolagets säkerhetsarrangemang, vilket syftar till att fonderna ska motta och vid var tid ska förfoga över säkerheter vars marknadsvärden sammantaget täcker den utestående lånesumman. Värdepapperslån får därutöver enbart ges till eller via clearingorganisation, värdepappersinstitut eller annat 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. Säkerheterna som Bolaget erhåller förvaras hos Fondens förvaringsinstitut och ska normalt utgöras av likvida globala aktier. Säkerheter återinvesteras inte av fonden.

Värdering av utestående lån och mottagna säkerheter sker dagligen. Vid värdepapperslån kan fonden även exponeras för vissa operativa risker, t.ex. kan felaktig värdering av säkerhet eller utestående lån innebära en förhöjd kreditrisk och transaktioner ingångna med utländska motparter leda till att fondens ställning som långivare påverkas av utländska regelverk. Dessa risker hanteras generellt genom att långivningen alltid sker enligt internationellt etablerade och beprövade standardavtal. Fonden lånar ut värdepapper motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten. De tillgångar som kommer ifråga för värdepapperslån är aktier.

Marginallån

Marginallån innebär att fonden upptar penninglån för att göra investeringar i finansiella instrument. Användningen av marginallån medför att fondens placeringsutrymme utökas och att det skapas hävstång i fonden. Typiskt sett används marginallån för att öka fondens marknadsrisk, men det utökade placeringsutrymmet kan även användas till hedging och således minska marknadsrisken i fonden. Utöver att användningen av lån påverkar fondens marknadsrisk kan det uppkomma viss motpartsrisk om långivaren kräver säkerhet för lånet (se vad som anges ovan om säkerställande vid blankning).

Generellt om risker vid transaktioner för värdepappersfinansiering

De centrala riskerna vid värdepapperslån och blankning, samt åtgärderna för hantering av riskerna, har beskrivits ovan. Vid såväl värdepapperslån som blankning kan fonderna även exponeras för vissa operativa risker, t.ex. kan felaktig värdering av säkerhet eller utestående lån innebära en förhöjd kreditrisk och transaktioner ingångna med utländska motparter leda till att fondens ställning som långivare påverkas av utländska regelverk. Dessa risker hanteras generellt genom att långivningen, inkl. säkerhetsarrangemangen, alltid sker enligt internationellt etablerade och beprövade standardavtal samt genom att bolaget har infört robusta rutiner och har kompetent personal som hanterar, följer upp och kontrollerar transaktionerna.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar och derivat lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden.

Värdering

En fonds värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden inklusive upplupna kostnader och skatter. Utgångspunkten är att egendom som ingår i en fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Utifrån fondens värde beräknas fondandelsvärdet, genom att dela fondens värde med antalet fondandelar. Alla kostnader och avgifter i fonden, förutom eventuella tecknings- eller inlösenavgifter, är avdragna vid värderingen av fonden och vid presentation av fondens avkastning. Om ett beräknat fondandelsvärde visar sig vara felaktigt följer Bolaget Fondbolagens förenings vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde. Det innebär att andelsägare som påverkats negativt av ett materiellt fel kompenseras.

Andelsvärdet i en fond kallas NAV, och står för Net Asset Value per unit. NAV-kursen är alltså den kurs till vilken teckning och inlösen av fondandelar sker. Värderingen av fonden sker efter bryttiden för teckning och inlösen, vilket innebär att kursen alltid är okänd vid det tillfälle som en order läggs.

Fonden värderas per den sista svenska bankdagen varje månad (värderingsdagen).

Närmare om principerna som gäller för värdering framgår av § 8 i fondbestämmelserna.

Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

Skatteregler

Nedan beskrivning är en generell sammanfattning av gällande regler för fysiska personer som är obegränsad skattskyldighet i Sverige. Investerares skattesituation kan påverkas av individuella omständigheter. För utländska fondandelsägare kan andra regler gälla. Investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få en fullständig beskrivning av vid var tid gällande regler.

Sedan 2012 är fonder inte skattskyldiga för inkomster från tillgångar som ingår i fonden.

Fysiska och juridiska personer med obegränsad skattskyldighet i Sverige som har ett direktägarande i fonder belastas med en så kallad schablonskatt. Till grund för beskattningen ligger den schablonintäkt som varje fonsandelsägare ska ta upp i sin självdeklaration. Schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet vid ingången av kalenderåret på de andelar i fonden som vid denna tidpunkt. Schablonintäkten beskattas sedan som kapitalintäkter. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital, och beskattas således med 30 procent, vilket ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet. För juridiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas schablonintäkten i inkomstslagen näringsverksamhet.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige vinst vid inlösen av fondandelar beskattas med en skattesats om 30 procent. Vid utdelning dras 30 procent i preliminärskatt. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den som gått bort varit obegränsat skattskyldig i Sverige. Är andelsägaren en svensk juridisk person är skattesatsen 22 procent. Kapitalförluster kan vara avdragsgilla i olika omfattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan inlösenpriset (efter avdrag för eventuella avgifter) och omkostnadsbeloppet, vilket är det teckningspris som erlades. Bolaget skickar kontrolluppgift om kapitalvinster, kapitalförluster, eventuell utdelning samt uppgifter om andelsinnehav vid årets utgång. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

För fondsparande via individuellt pensionssparande (IPS), fondförsäkring, depåförsäkring eller via Investeringsparkonto (ISK) gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller särskilda skatteregler.

Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Andelar i fonden kan inte pantsättas.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Överlåtande andelsägare ska skriftligen anmäla överlåtelsen till Bolaget och ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan ska innehålla uppgift om överlåtaren och förvärvaren. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Bolaget 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.

En överlåtelse kan endast ske till en förvärvare som har godkänts och registrerats som kund hos Bolaget. För att registreras som kund hos Bolaget behöver ett kundformulär fyllas i och skickas in till Bolaget. Närmare instruktion om hur detta går till finns under rubriken "Teckning" i avsnittet "Teckning och inlösen av andelar" i denna informationsbroschyr. Bolaget kan endast ge samtycke till överlåtelse under förutsättning att den tilltänkta förvärvaren skickat in ifyllt kundformulär med relevanta bilagor och Bolaget företagit sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism med grund i de lämnade uppgifterna och då inte bedömt förvärvaren vara olämplig som kund. Vid handläggning av överlåtelse har Bolaget möjlighet att ta ut en avgift om högst 1000 kronor.

Årsberättelser och halvårsredogörelser

För fonden sammanställer Bolaget två fonderapporter 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 Bolagets webbplats och kan kostnadsfritt beställas i tryck format av fondandelsägare.

Marknadsföring i andra länder

Fonden marknadsförs även i Norge.

Ändring av fondbestämmelser

Bolaget har möjlighet att ändra gällande fondbestämmelser för fonden. Ändringar i fondbestämmelser kan påverka fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. En ändring av fondbestämmelserna får ske endast efter beslut av Bolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionens godkännande. Sedan ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Bolaget får efter medgivande av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en fond till annan AIF-förvaltare. Samtliga andelsägare i en fond som ska överlåtas kommer att bli informerade om överlåtelsen. Informationen kungörs i Post- och Inrikes Tidningar och kommer också att finnas att tillgå hos Bolaget. Finansinspektionen får besluta om undantag från kungörelse om det finns särskilda skäl. En överlåtelse får genomföras tidigast tre månader efter kungörelsen, om inte Finansinspektionen medgivit annat.

Om Finansinspektionen skulle återkalla Bolagets tillstånd att driva fondverksamhet eller om Bolaget träder i likvidation eller försätts i konkurs tas fondens förvaltning omedelbart över av fondens förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av fonden till en AIF-förvaltare eller till ett värdepappersbolag med erforderligt tillstånd om det godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse om detta ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt Bolaget. Vid upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet kommer andelsägarna att informeras via Bolagets webbplats snarast möjligt. Under tiden förvaringsinstitutet förvaltar fonden är teckning eller inlösen av fondandelar inte möjlig.

Investera i fonden

Allmänt om investering i fonder

En investering i en fond innebär att den som investerar pengar får fondandelar i fonden till ett värde som motsvarar det investerade beloppet. En fondandel är en rätt till så stor andel av en fond som motsvarar fondens nettoförmögenhet delad med antalet utelöpande andelar. En fonds tillgångar ägs gemensamt av de andelsägare som tecknat andelar i fonden.

En fond kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. En fond är ingen juridisk person och kan således inte heller föra talan i domstol eller någon annan myndighet. Bolaget förvaltar fonden i egenskap av AIF-förvaltare och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fondens egendom. Verksamheten avseende fonden bedrivs enligt fondens fondbestämmelser, bolagsordningen för Bolaget, lagen (2004:46) om värdepappersfonder, lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och övriga tillämpliga författningar.

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 en fonds historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. Denna informationsbroschyr ger inga rekommendationer vad gäller investering i fonder, 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 ska 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.

Likabehandling

Andelarna i fonden är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Alla andelsägare behandlas lika genom att samma villkor, såsom framgår i fondbestämmelserna, gäller för samtliga andelsägare. Ingen andelsägare får någon form av förmånsbehandling. Genom detta säkerställs att Bolaget tillämpar principen om likabehandling av fondandelsägare. Bolaget säkerställer vidare att alla andelsägare behandlas lika genom välutbildad personal, erforderliga tekniska system och genom kontroller av oberoende kontrollorgan.

Andelsklasser

Fonderna i den här informationsbroschyren består av andelsklasser. Att en fond består av andelsklasser innebär att andelar i en och samma fond kan vara förenade med olika villkor. Detta medför i sin tur att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna i respektive fond skiljer sig åt till exempel med avseende på tecknings- och inlösenvaluta, minsta teckningsbelopp och avgifter. Närmare uppgift och skillnaderna mellan andelsklasserna återfinns i respektive fonds fondbestämmelser. I avsnittet för respektive fond i denna informationsbroschyr finns uppgifter om handelsvaluta, minsta teckningsbelopp och avgifter för respektive andelsklass.

Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltnad fond som placerar globalt. Investeraren måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma. Fonden är inte lämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom tre år.

Allmänt om avgifter och kostnader

En fonds avkastning visas alltid efter avdrag av alla avgifter förutom eventuella insättnings- och uttagsavgifter. I detta avsnitt följer information om de typer av avgifter som fonden kan belastas av i den mån det är tillåtet enligt gällande regelverk och fondbestämmelser. De specifika avgifter som gäller för fonden redovisas längre fram i denna informationsbroschyr. Uppgift om storleken på de avgifter som betalas ut från fonden föregående år framgår av fondens årsberättelser och halvårsredogörelser, vilka finns tillgängliga på www.isec.com/funds.

Fast förvaltningsavgift

Ur fondens medel betalas ersättning till Bolaget i form av en fast förvaltningsavgift. Den redovisas alltid i procent på årsbasis. Den gällande fasta förvaltningsavgiften täcker Bolagets kostnader för förvaltningen av fondens tillgångar, administration, marknadsföring och distribution. Avgiften inkluderar även kostnaderna som Bolaget har för tillsyn, revision och förvaringen av Fondens egendom. Den högsta möjliga fasta förvaltningsavgiften som får tas ut regleras i fondbestämmelserna.

Resultatbaserad förvaltningsavgift

Resultatbaserad förvaltningsavgift är en avgift som betalas ut från fondens medel, utöver den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften är knuten till fondens avkastning, dvs. till hur väl förvaltaren lyckats med sitt uppdrag, och får endast tas ut i den utsträckning det är tillåtet enligt fondbestämmelserna. För samtliga andelsklasser tillämpas en resultatbaserad avgift, utöver fast förvaltningsavgift enligt ovan. Närmare information om denna avgift finner du nedan. I fondbestämmelserna benämns den resultatbaserade avgiften som prestationsbaserad avgift.

Kostnad för analys

I den utsträckning det är tillåtet enligt gällande rätt och fondbestämmelserna, kan fonder belastas med kostnader för extern analys. Inköp av extern analys syftar till att öka chanserna att uppnå fondernas målsättning. Analyskostnad får dock belastas fonden endast i den mån analysen är väsentlig för fondens placeringsinriktning och höjer kvaliteten på förvaltningen. Vidare ska nyttan av analysen motsvara kostnaden. För att säkerställa att analyskostnaderna som fonderna belastas med är motiverad och i andelsägarnas bästa intresse genomförs årligen en utvärdering av samtliga analysparter. Vid beräkningen av analyskostnad använder Bolaget en så kallad budgetmodell. Detta innebär att kostnaden för analys beräknas och debiteras fonden helt oberoende av de transaktioner som genomförs i underliggande värdepapper i respektive fond. Enligt budgetmodellen debiteras fonden dagligen en upplupen kostnad baserat på en budget som fastställts årligen. Den totala kostnaden för extern analys redovisas separat i respektive fonds årsberättelse.

Övriga avgifter

Övriga avgifter som fonden kan belastas med:

- Transaktionskostnader (courtage och andra kostnader och lagstadgade avgifter hänförliga till Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument, vilka även kan inkludera lokal transaktionsskatt), vissa räntekostnader (t.ex. inlåningsräntor och eventuella övertrasseringsräntor) samt vissa skatter (t.ex. "utländsk skatt värdepapper" och "utländsk kupongskatt"). Dessa kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår och är inte kända i förväg.
- Vissa skatter som inte är transaktionsrelaterade.
- Avgifter för teckning och inlösen i fonden, i den utsträckning det är tillåtet enligt fondbestämmelserna.
- Förvaltningsavgifter i underliggande fonder eller fondföretag. För de fonder vars medel till en betydande del placeras i andra fonder eller fondföretag hur stor den högsta förvaltningsavgiften för de underliggande fonderna eller fondföretagen får vara. Avgifterna för de underliggande fonderna redovisas efter eventuell återbetald del (rabatt), som alltid tillfaller fonden.

Måttet "årlig avgift"

I faktabladet för fonden används begreppet årlig avgift. Måttet årlig avgift är ett sätt att rapportera den totala avgift som andelsägare betalar. Det är alltså inte en avgift som tillkommer utöver förvaltningsavgiften. Årlig avgift omfattar de avgifter och kostnader som tagits ur fonden under året på basis av lag, föreskrifter, fondbestämmelser, såsom fast förvaltningsavgift och kostnader för eventuell extern investeringsanalys. För fonder vars medel till en betydande del investeras i fondandelar inkluderas även kostnaderna (förvaltningsavgifter samt insättnings- och uttagsavgifter) knutna till de underliggande fonderna. Årlig avgift omfattar dock inte transaktionskostnader (courtage och andra kostnader och lagstadgade avgifter hänförliga till Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument), resultatbaserade avgifter, avgifter för teckning och inlösen av fondandelar, och räntor. Årlig avgift baseras på föregående års kostnader och beloppet kan därför variera från år till år.

Avgifter i fonden

Andelsklass	Högsta förvaltningsavgift %	Gällande förvaltningsavgift %	Resultatbaserad avgift %
Alinea Capital A	2,0	2,0	15
Alinea Capital B	2,0	2,0	15
Alinea Capital C	1,5	1,5	15
Alinea Capital D	1,5	-*	15
Alinea Capital E	1,0	1,0	15
Alinea Capital F	1,0	-*	15
Alinea Capital G	1,0	-*	15
Alinea Capital H	0,8	-*	15

Alinea Capital I	0,8	-*	15
Alinea Capital J	0,8	-*	15
Alinea Capital K	0,7	-*	15
Alinea Capital L	0,7	-*	15
Alinea Capital M	0,7	-*	15
Alinea Capital N	0,6	-*	15
Alinea Capital O	0,6	-*	15
Alinea Capital P	0,6	-*	15

*Andelsklassen har ännu inte startat, varför uppgift om gällande avgift inte kan lämnas.

Avgift vid teckning och inlösen av fondandelar

Enligt fondbestämmelserna för fonden har Bolaget möjlighet att ta ut en avgift vid inlösen av fondandelar. Denna avgift får uppgå till högst 2 procent av teckningsbeloppet och ska tillfalla fonden. Avgiften uppgår för närvarande till 2 procent om inlösen sker inom 12 månader från varje investerarens första teckning. Om en investerare löser in sina andelar efter 12 månader tillämpas ingen inlösenavgift.

Avgift vid teckning kan enligt fondens fondbestämmelser inte tas ut.

Teckning och inlösen av andelar

I detta avsnitt beskrivs hur teckning och inlösen kan göras i fonden. Längre fram i denna informationsbroschyr finns uppgifter om minsta teckningsbelopp, handelsvaluta och bryttider för teckning och inlösen för fonden. Övriga villkor för teckning och inlösen av andelar i fonden anges i § 9 i fondbestämmelserna. Det finns även vissa begränsningar vad gäller tillåtna investerare i fonden vilka framgår av § 17 i fondbestämmelserna. Vidare kan Bolaget nödgas att neka personer att teckna i fondandelar enligt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism (penningtvättslagen).

Fonden är normalt öppen för teckning och inlösen vid ett tillfälle i månaden. Bolaget har rätt att tillfälligt skjuta upp möjligheten till teckning och inlösen i fonden under vissa omständigheter. Närmare upplysning om dessa omständigheter finns i §§ 9 och 10 i fondbestämmelserna. Tecknings- respektive inlösenpriset för en fondandel uppgår till fondandelsvärdet på värderingsdagen. Information om senaste tecknings- och inlösenkurs finns på Bolagets webbplats www.isec.com/funds. Begäran om teckning och inlösen får återkallas endast om Bolaget medger detta. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

Ytterligare upplysning om teckning och inlösen av fondandelar samt nödvändiga blanketter finns på Bolagets webbplats eller kan fås från vår fondadministration, som nås på e-post: fundadmin@isec.com eller telefonnummer 08-556 06 560. Eventuella frågor om kundformuläret eller de handlingar som ska bifogas i samband med anmälan skickas till kyc@isec.com.

Teckning

För att en första teckning i fonden ska kunna ske behöver blivande andelsägare först ansöka om att bli registrerad som kund hos oss genom att fylla i ett kundformulär. Kundformuläret kan skickas in antingen med vanlig post eller digitalt och du finner de olika versionerna av kundformuläret på vår webbplats, www.isec.com/funds. Där finns även faktablad, fondbestämmelser och annan viktig information om fondsparande.

Om kundformuläret skickas med vanlig post ber vi dig att inte glömma att bifoga de nödvändiga bilagorna. Väljer du att skicka kundformuläret digitalt signerar du med BankID och det krävs då ingen ytterligare identitetshandling. När vi erhållit kundformuläret och registrerat dig som kund skickas en bekräftelse till dig. När du erhållit ditt kundnummer är du välkommen att teckna andelar i fonden.

Teckning kan normalt ske vid ett tillfälle varje månad. Teckningspriset för en fondandel är den dag som fondandelsvärdet fastställs, vilket är den sista svenska bankdagen i varje månad (värderingsdag). Teckningsanmälan görs genom en överföring av teckningsbelopp till fondens bankkonto. Lämna ditt kundnummer som referens vid överföringen. Teckningsbeloppet behöver vara Bolaget tillhanda, dvs. finnas på fondens bankkonto, senast den dag och klockslag som är bryttiden för teckning, för att teckning ska kunna ske per den närmast efterföljande värderingsdagen. Skulle teckningsbeloppet komma Bolaget tillhanda senare sker teckning normalt vid nästkommande värderingsdag. Bryttiden för teckningsanmälan anges i en tabell längre fram i denna informationsbroschyr.

Obligatoriska handlingar vid teckning

Fysiska personer:

Vid en första teckning behövs ifyllt kundformulär och vidimerad kopia av giltig identitetshandling. För personer som inte är svenska medborgare utgör pass giltig identitetshandling. Om pass inte finns tillgängliga ber vi er att kontakta oss för mer information om vilka andra identitetshandlingar som kan godtas. För minderårigt barn där båda föräldrarna är vårdnadshavare behövs vidimerad kopia på båda föräldrarnas identitetshandlingar och båda föräldrarnas underskrift på kundformuläret. Har en förälder ensam vårdnad behöver endast vidimerad kopia på dennes identitetshandling. Vid fullmakt eller godmanskap behöver giltiga behörighetshandlingar skickas med kundformuläret.

Juridiska personer:

Vid en första teckning behöver följande handlingar skickas in tillsammans med kundformuläret.

- En vidimerad kopia på den juridiska personens registreringsbevis (inte äldre än tre månader). För stiftelser gäller utdrag från stiftelseregistret.
- En vidimerad kopia av giltig identitetshandling (enligt vad som ovan gäller fysiska personer) för firmatecknaren.
- En vidimerad kopia av giltig identitetshandling (enligt vad som ovan gäller fysiska personer) för varje verklig huvudman i den juridiska personen.
- Ifyllt formulär "Uppgifter om samtliga verkliga huvudmän".
- Intyg avseende eventuell skattskyldighet i annat land.
- Om ägande eller kontroll utgörs av flera olika personer: en redogörelse av ägar- och kontrollstrukturen alternativt ett organisationsschema. Informationen kommer att kontrolleras mot offentliga register.

Försäljningsstopp

Bolaget kan besluta att ytterligare teckning av fondandelar tillsvidare inte ska ske, s.k. försäljningsstopp, om Fondens totala förmögenhet är av sådan storlek att fonden inte längre kan förvaltas på ett för andelsägarna effektivt sätt. Försäljningsstopp kan vara motiverat både i det fall fondens förmögenhet blir för stor eller för liten. I båda fallen medför fondförmögenhetens storlek att medlen inte kan placeras i de tillgångar och på de marknader som varaktigt, har Bolaget rätt att besluta om dess upphävande. Sådant beslut får verkställas tidigast fem dagar efter det att underrättelse om beslutet skickats till Finansinspektionen.

Ett beslut om försäljningsstopp får fattas om fondens förmögenhet under en period av minst 30 dagar uppgår till mer än 5000 Mkr eller understiger 200 Mkr. Beslutet får verkställas tidigast 30 dagar efter att Bolaget underrättat Finansinspektionen. Om förutsättningar för försäljningsstopp inte längre föreligger och detta förhållande bedöms som varaktigt, har Bolaget rätt att besluta om dess upphävande. Sådant beslut får verkställas tidigast fem dagar efter det att underrättelse om beslutet skickats till Finansinspektionen.

Bolaget äger rätt att besluta om upphävande av försäljningsstoppet om förutsättningarna för detta inte längre föreligger.

Inlösen

Inlösen av andelar i fonden görs via en blankett som finns på Bolagets webbplats, www.isec.com/funds. Begäran om inlösen ska skickas in via digital blankett, brev eller fax.

Inlösen kan normalt ske vid ett tillfälle varje månad. Inlösenpriset för en fondandel är den dag som fondandelsvärdet fastställs, vilken är den sista svenska bankdagen varje i månad (värderingsdag). Begäran om inlösen behöver vara Bolaget tillhanda senast den dag och klockslag som är bryttiden för inlösen, för att inlösen ska kunna ske per den närmast efterföljande värderingsdagen. Skulle inlösenbegäran komma Bolaget tillhanda senare sker inlösen normalt vid nästkommande värderingsdag. Bryttiden för inlösenbegäran anges i en tabell längre fram i denna informationsbroschyr. Utbetalning av inlösenbeloppet sker till det konto som anmälts till oss (t.ex. vid teckningstillfället). Om du inte har anmält något konto eller om du önskar få beloppet inbetalat till något annat konto, behöver du ange kontonummer och banken där kontot finns samt bifoga en handling som visar att du är innehavare av kontot, t.ex. ett kontoutdrag.

Andelsägare som har sina fondandelar förvaltarregistrerade hos en bank eller annat värdepappersinstitut vänder sig dit för inlösen.

Obligatoriska handlingar vid inlösen

För samtliga parter gäller att ifyllt inlösenblankett ska inges undertecknad till oss i original eller signeras med BankID, varmed en kopia på blanketten automatiskt sänds till oss via e-post.

Teckningsbelopp, valuta och bryttider för teckning och inlösen

Teckning och inlösen av andelar i fonden kan normalt ske vid ett tillfälle varje månad.

Bryttid för teckningsanmälan för samtliga andelsklasser är klockan 15:30, 2 bankdagar före värderingsdagen och för inlösenanmälan klockan 15:30, 1 månad och 2 bankdagar före värderingsdagen.

Andelsklass	Handelsvaluta	Minsta första teckningsbelopp	Efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckningsanmälan	Bryttid för inlösenbegäran
Alinea Capital A	NOK	1 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital B	SEK	1 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital C	NOK	10 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital D	SEK	10 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital E	NOK	25 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital F	SEK	25 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital G	EUR	2 500 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital H	NOK	100 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital I	SEK	100 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital J	EUR	10 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital K	NOK	250 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital L	SEK	250 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital M	EUR	25 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital N	NOK	500 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital O	SEK	500 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar
Alinea Capital P	EUR	50 000 000	-	2 bankdagar	1 månad och 2 bankdagar

Fondbestämmelser

Fondbestämmelserna gäller från och med den 29 september 2021.

§ 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 andelsägares 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 andelsägares 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 samtidigt 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 rammar:

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.
- Fondandelar: 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 (äkt 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 (äka 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 samtidigt 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 månadskifte, 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 inlösensorder 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, 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 tidigare högsta fondandelsvärde måste alltid överträffas för att prestationsbaserad avgift ska utgå.

Skillnader i beräkning av prestationsbaserad avgift skiljer sig även om avgiften beräknas kollektivt eller individuellt enligt nedan.

Kollektiv beräkning

Andelsklasserna A och B beräknas kollektivt, dvs. gemensamt för andelsägarna i respektive andelsklass, och innebär att fondandelsvärdet kan skilja sig åt mellan andelsklasserna.

Det innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som tecknar fondandelar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad förvaltningsavgift förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen. Motsvarande gäller när en andelsägare löser in sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning, varvid eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad förvaltningsavgift inte återbetalas.

Individuell beräkning

Andelsklasserna C till P beräknas individuellt, dvs. utifrån den enskilde investerarens avkastning, och innebär att fondandelsvärdet kan skilja sig åt mellan olika investerare.

Ersättningen är således baserad på en individuell avgiftsmodell som innebär att den prestationsbaserade ersättningen erläggs av fonden, och belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning. För att säkerställa att enskilda andelsägare enbart belastas med ett prestationsbaserat arvode som står i proportion till den avkastning som den enskilde andelsägaren erhållit, beräknar förvaltaren vid varje teckningstillfälle. Detta innebär att den prestationsbaserade ersättningen ska erläggas av fonden men belastar respektive fondandelsägare i andelsklasserna C till P i relation till just denne fondandelsägares avkastning på så sätt att fondandelsägarens fondandelsantal förändras. Genom att utgå från den fondandelsägare i varje andelsklass som skall erlägga den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel härleds antalet andelar för varje individuell fondandelsägare i respektive andelsklass. Denne fondandelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

Översiktstabell

Andelsklass	Lägsta initial investering	Fast förvaltningsavgift (procent)	Prestationsbaserad avgift (procent)	Avkastningströskel (procentenhet)	Beräkningsmetod prestationsbaserad 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 uppsåtligt 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 uppsåtligt 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, registrator, 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 fråntar 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 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 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.

Bilaga 1. Räkneexempel avgifter

Kollektiv beräkning

Fonden har en kollektiv resultatbaserad avgiftsstruktur i andelsklass A och B, dvs. gemensamt för andelsägarna i respektive andelsklass, och innebär att fondandelsvärdet kan skilja sig åt mellan andelsklasserna.

Om avgiften på 15% tas ut eller inte beror på fondens värdeutveckling jämfört med sin avkastningströskel (i A NIBOR + 3% och i B STIBOR + 3% per år), se nedanstående räkneexempel. Innan beräkningen av den resultatbaserade avgiften räknas dras den fasta avgiften för förvaltningen av. För enkelhetens skull är antagandena om fondens månatliga utveckling, i räkneexemplet nedan, gjorda efter avdrag för den fasta avgiften.

Månad	Avkastning per andel	Andelsvärde före arvode	Avkastning avkastnings tröskel	Över/Under -avkastning kr/andel	Akkumulerad underavkastning per andel	Arvodesu nderlag per andel	Arvode per andel	Andelsvärde efter arvode
0								100,00
1	1,25	101,25	0,40	0,85	0,00	0,85	0,13	101,12
2	-3,00	98,12	0,40	-3,40	-3,40	0,00	0,00	98,12
3	3,50	101,62	0,39	3,11	-0,29	0,00	0,00	101,62
4	-2,00	99,62	0,45	-2,45	-2,74	0,00	0,00	99,62
5	4,38	104,00	0,65	3,73	0,00	0,99	0,15	103,85

Månad 1 går andelsvärdet upp med 1,25 avkastningströskeln går upp med 0,40 därför utgår resultatbaserad avgift eftersom överavkastning förekom med 0,85 per andel. 15 % av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,13 per andel och andelsvärdet reduceras till $101,25 - 0,13 = 101,12$.

Månad 2 går andelsvärdet ner med 3, avkastningströskeln går upp med 0,40. Fonden går sämre än avkastningströskeln, därför tas ingen resultatbaserad avgift ut.

Månad 3 går andelsvärdet upp med 3,50, avkastningströskeln går upp med motsvarande 0,39, fondens överavkastning är +3,11, men någon resultatbaserad avgift tas inte ut eftersom fonden under de föregående månaderna haft en samlad underavkastning (-3,40 %), som är större än denna överavkastning. Först när hela underavkastningen är återhämtad kan ny resultatbaserad avgift tas ut.

Månad 4 går andelsvärdet ner med 2, avkastningströskeln går upp med 0,45. Fonden går sämre än avkastningströskeln, varför den resultatbaserade avgiften inte heller tas ut denna månad.

Månad 5 går andelsvärdet upp med 4,38 medan avkastningströskeln går upp motsvarande 0,65. Det här ger en överavkastning och nu tas den resultatbaserade avgiften ut eftersom den ackumulerade skillnaden ($3,73 - 2,74 = 0,99$) är positiv.

Individuell beräkning

Andelsklasserna C till P beräknas individuell resultatbaserad avgift, dvs. utifrån den enskilde investerarens avkastning, och innebär att fondandelsvärdet kan skilja sig åt mellan olika investerare.

För att tillse att alla andelsägare erlägger korrekt arvode kan fonden komma att behöva ge ut extra, vederlagsfria andelar till vissa investerare. Dessa nya andelar benämns kompensationsandelar och erhålls på individnivå. Nedan följer ett exempel i syfte att illustrera hur kompensationsandelar beräknas och hanteras.

Exempel

Anta att det finns tre andelsägare i en av fondens andelsklasser. För enkelhetens skull kallar vi dessa andelsägare för A, B och C. De äger var för sig fondandelar för 1 000 000 kronor, och sålunda uppgår fondens värde till 3 000 000 kronor. Anta att andelsvärdet är 100 före det att resultatbaserad ersättning har erlagts, och att investerarna äger 10 000 andelar var.

Fondens tre andelsägare har köpt sina andelar vid olika tillfällen och skall vid utgången av månaden erlägga olika stor resultatbaserad ersättning. Anta att investerare A ska erlägga 2 500 kronor, investerare B 1 000 kronor och investerare C 0 kronor, d v s totalt 3 500 kronor.

Det finns endast ett andelsvärde för fonden vid månadens slut, och andelsvärdet bestäms av den andelsägare som skall erlägga högst resultatbaserad ersättning (andelsägare A). De övriga andelsägarna (B och C) kompenseras med nya vederlagsfria andelar till den andelskurs som beräknas utifrån investerare A, eftersom de annars skulle få ett för lågt värde på sina andelar. Investerare A:s värde skall vara 1 000 000 kronor – 2 500 kronor = 997 500 kronor, och investerare A äger 10 000 fondandelar. Sålunda sätts fondens andelsvärde till 997 500/10 000 = 99,75.

Investerare B:s värde skall vara 1 000 000 kronor – 1 000 kronor = 999 000 kronor. Eftersom andelsvärdet har satts till 99,75 måste investerare B kompenseras så att investerarens totala värde är 999 000 kronor. Investerare B skall ha $999\,000/99,75 = 10\,015,0376$ andelar, och kommer sålunda att kompenseras med 15,0376 andelar. Detta kan också beräknas med följande formel (investerare A:s resultatbaserade ersättning – investerare B:s resultatbaserade ersättning) / andelsvärdet, d v s $(2\,500 - 1\,000) / 99,75 = 15,0376$. Om samma analys görs för investerare C så skall C kompenseras med $2\,500/99,75 = 25,0627$ andelar. Totalt kommer $15,0376 + 25,0627 = 40,1003$ nya andelar att ges ut av fonden. Sålunda kommer fonden ha $30\,000 + 40,1003 = 30\,040,1003$ andelar till ett värde av $30\,040,1003 \times 99,75 = 2\,996\,500$ kronor och investerarna kommer tillsammans att ha erlagt 3 500 kronor i resultatbaserad avgift till Förvaltaren.

Investerarna har nu följande värde:

Investerare A 10 000 andelar x 99,75 kronor/andel = 997 500 kronor

Investerare B 10 015,0376 andelar x 99,75 kronor/andel = 999 000 kronor

Investerare C 10 025,0627 andelar x 99,75 kr/andel = 1 000 000 kronor.

Beräkningen åskådliggörs i tabellerna nedan.

Utgångsläge	Andelsägare A	Andelsägare B	Andelsägare C	Fonden
Fondvärde före resultatbaserat arvode	1 000 000 kr	1 000 000 kr	1 000 000 kr	3 000 000 kr
Upplupet resultatbaserat arvode	2 500 kr	1 000 kr	0 kr	3 500 kr
Antal andelar	10 000	10 000	10 000	30 000
Andelsvärde före resultatbaserat arvode	100	100	100	100

Andelsjustering	Andelsägare A	Andelsägare B	Andelsägare C	Fonden
Fondvärde efter beräkning av resultatbaserat arvode	997 500 kr	999 000 kr	1 000 000 kr	2 996 500 kr
Antal andelar före andelsjustering	10 000	10 000	10 000	30 000
Justerat andelsvärde efter betalning av resultatbaserat arvode	99,75	99,75	99,75	99,75
Andelsjustering	0	15,0376	25,0627	40,1003
Antal andelar efter andelsjustering	10 000	10 015,0376	10 025,0627	30 040,1003
Fondvärde efter andelsjustering	997 500 kr	999 000 kr	1 000 000 kr	2 996 500 kr