



Informasjonsbrosjyre

Alinea Capital

ISEC Services AB

28 april 2023

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Informasjonsbrosjyre

ISEC Services AB

Publisert 28 april 2023

Denne informasjonsbrosjyren inneholder viktig informasjon om fondet og dets virksomhet. Vi anbefaler at du leser informasjonsbrosjyren og fondets faktaark og fondsvedtekter før du foretar en investering i fondet. Informasjonsbrosjyren skal ikke betraktes som en anbefaling om investeringer i fondet. Enhver som ønsker å investere, må gjøre sin egen vurdering av hva en investering i fondet innebærer og hvilke risikoer som er forbundet med dette.

Alle dokumenter som gjelder fondet finnes på nettsidene til ISEC Services AB, www.isec.com/funds.

Informasjonsbrosjyren er utarbeidet i henhold til den svenske loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond, Finansinspektionens forskrifter (2013:10) om forvaltere av alternative investeringsfond, den svenske loven om verdipapirfond (2004:46) og Finansinspektionens regelverk (FFFS 2013:9) om verdipapirfond.

Informasjon om risiko

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Pengene som investeres i et fond kan både øke og synke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake all kapitalen du har skutt inn.

Innholdsfortegnelse

Informasjon om AIF-forvalteren m.m.	4
Om AIF-forvalteren	4
Fond forvaltet av ISEC Services AB	4
Oppdragsavtale.....	4
Depotmottaker	5
Retningslinjer for godtgjørelse	5
Andelseierregister	6
Erstatningsansvar	6
Primærmegler.....	6
Behandling av personopplysninger	6
Om fondet.....	6
Fondets mål og investeringsfokus	6
Aktivitetsnivå	7
Historisk avkastning.....	7
Generell risikoinformasjon	8
Fondets risikoprofil.....	9
Finansiell giring	10
Håndtering av sikkerhet.....	10
Transaksjoner for verdipapirfinansiering og totalavkastningsswapper.....	10
Regelmessig informasjon om risiko og likviditetsstyring.....	11
Verdi	11
Utbytte.....	12
Skatteregler	12
Pantsettelse og overføring av fondsandeler.....	12
Årsrapporter og halvårslige rapporter	12
Markedsføring i andre land	12
Endring av fondsvedtekter	13
Opphør av fondet eller overføring av fondsvirksomheten	13
Investere i fondet.....	14
Generelt om investeringer i fond	14
Likebehandling.....	14
Andelsklasser	14
Målgruppe	14
Generelt om gebyrer og kostnader	14
Gebyrer i fondet	15
Tegning og innløsning av andeler	16
Tegningsbeløp, valuta og frister for tegning og innløsning	17
Fondsvedtekter.....	18
Vedlegg 1. Regneeksempel gebyrer.....	30

Informasjon om AIF-forvalteren m.m.

Om AIF-forvalteren

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

E-post: fundadmin@isec.com
Nettsted: www.isec.com
Organisasjonsnummer: 556542-2853
Aksjekapital: SEK 1 500 000

ISEC Services AB (Selskapet) er et aksjeselskap som ble registrert hos det svenske Bolagsverket i 1997 og startet virksomheten sin i 2004. Selskapet er et heleid datterselskap av ISEC Group AB (556599-9249) og har hovedkontor i Stockholm. Finansinspektionen (det svenske finanstilsynet) fører tilsyn med selskapet, og selskapet har siden 26. mai 2014 hatt fullmakt til å drive fondsvirksomhet etter den svenske loven (2004:46) om verdipapirfond, og til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til den svenske loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond.

Styre

Lars Melander, styreleder
Mikkel Mørdrup, styremedlem
Marie Friman, styremedlem
Therece Selin, styremedlem

Toppledelse

Helena Unander-Scharin, administrerende direktør og klagomålsansvarlig
Niklaus Wilding, vice administrerende direktør
David Christenson, Chief Risk Officer
Stefan Dahl, Head of Risk Services
Carl Barbäck, Senior Compliance Officer

Revisor

PwC, der ansvarlig revisor er Daniel Algotsson.

Fond forvaltet av ISEC Services AB

Verdipapirfond

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

Spesialfond

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

Oppdragsavtale

Selskapet er ansvarlig for at fondets risikostyring, etterlevelse av regler og verddivurdering utføres uavhengig og korrekt, og at alle andre forpliktelser som følger av den svenske loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond, den svenske loven (2004:46) om verdipapirfond og andre gjeldende forskrifter blir oppfylt. Selskapet har også det endelige ansvaret for den virksomheten som settes ut til tredjeparter og utfører regelmessig kontroller og oppfølging av denne.

Fondets porteføljeforvaltning er gitt i oppdrag til Alinea Capital Management AS (forvalteren). Alinea Capital Management AS, med norsk organisasjonsnummer 923 266 879, har forretningskontor i Oslo. Finanstilsynet i Norge fører tilsyn med forvalteren, som har fullmakt til å drive med investeringstjenester og virksomhet etter verdipapirhandelloven § 2-1. Det kan forekomme interessekonflikter i forholdet mellom fondet, andelseierne, selskapet og forvalteren. En slik interessekonflikt er at forvalteren ikke har det formelle ansvaret overfor fondseierne og andre interessenter, og at det derfor er en risiko for at andre tjenester hos forvalteren kan ta bort fokuset og ressursene som brukes på forvaltningen av fondet. Interessekonflikten blir blant annet håndtert gjennom selskapets prosess for overvåking av delegert virksomhet samt løpende kontroll med limiter, avkastning osv. Forvalterens øvrige tjenester, som forvaltning innenfor rammen av skjønnsmessige mandater eller

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

forvaltning av andre fond, innebærer også en annen interessekonflikt som oppstår når det skal gjennomføres transaksjoner i samme finansielle instrument, eller i finansielle instrumenter som er forbundet med hverandre. Denne interessekonflikten håndteres av forvalteren etter hensiktsmessige retningslinjer for best mulige resultat ved plassering av ordre, noe som sikrer at transaksjonene gjennomføres på en måte som ikke er til ulempe for fondet i forhold til andre forvaltningsoppdrag. I tillegg er oppgaven med å forvalte fondet atskilt fra investerings-tjenestene som tilbys til forvalterens andre kunder. En annen potensiell interessekonflikt, består i at ansatte og styremedlemmer hos oppdragstakeren kan være investert i fondet. For å håndtere denne mulige interessekonflikten, har oppdragstakeren en rutine for egenhandel, samt oversikt over ansatte og styremedlemmers eierandeler i fondet. Både selskapet og forvalteren følger også retningslinjer for håndtering av interessekonflikter og har prosedyrer på plass for å identifisere, administrere, overvåke og avsløre potensielle interessekonflikter.

Fondets administrasjon, inkludert forvaltningen av andelseierregistre, er gitt i oppdrag til ISEC Administration AB. Oppdragstakeren er et heleid datterselskap av Selskapet. Oppdragstakeren ble etablert i 2021, og deretter ble Selskapets administrative funksjoner overført til Oppdragstakeren. Virksomheten startet etter at den svenske Finansinspektionen hadde godkjent kontrakten. Det kan oppstå interessekonflikter i den utplasserte virksomheten. En slik interessekonflikt er at Oppdragstakeren ikke har formelt ansvar overfor andelseiere og andre interessenter, og at det derfor er fare for at tjenester utført av Oppdragstakeren ikke vil bli tildelt de nødvendige ressursene for å utføre oppdraget. Interessekonflikten håndteres blant annet ved at virksomheten drives i et heleid datterselskap der selskapet har full åpenhet, kontroll og tilsyn samt det formelle ansvaret overfor andelseierne og andre interessenter. Selskapets prosess for oppfølging av delegert virksomhet og løpende kontroller av utførte tjenester som NAV-kompilering, andelshandel og rapportering. Oppdragstakeren håndterer også administrasjon for andre fond, noe som betyr at det kan oppstå en interessekonflikt ved utførelsen av oppdraget. Denne interessekonflikten håndteres ved at Oppdragstakeren følger retningslinjer som er fastsatt av Selskapet for viktige prosesser. Målet er å sikre at tjenestene utføres på en måte som ikke er til ulempe for fondet sammenlignet med andre oppdrag.

For øvrig har selskapet delegert følgende deler av virksomheten til eksterne parter: Funksjonen for internrevisjon er gitt i oppdrag til Moneo Business Integration AB. Økonomi-, HR- og IT-støtte gitt i oppdrag til Selskapets morselskap ISEC Group AB. Levering av IT-systemer er gitt i oppdrag til Selskapets søsterselskap ISEC Systems AB. Strukturen til konsernet som Selskapet er en del av, er tilgjengelig på selskapets hjemmeside, www.isec.com/legal-structure-and-information. Det er også inngått avtaler med eksterne aktører om distribusjonen av fondene.

Depotmottaker

Fondets depotmottaker er Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisasjonsnummer 502032-9081. Depotmottakeren er et aksjeselskap og har forretningskontor i Stockholm. Depotmottakeren oppgave er å motta og oppbevare eiendelene i fondet. Depotmottakeren skal kontrollere at Selskapets beslutninger angående fondet ikke er i strid med bestemmelsene i den svenske loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond og den svenske loven (2004:46) om verdipapirfond eller andre relevante, gjeldende forskrifter eller mot fondsvedtektene, og sikre at:

1. salg, innløsning og kansellering av andeler beregnes i henhold til lovens bestemmelser og fondsvedtektene;
2. verdien av andelene i fondet beregnes i henhold til lovens bestemmelser og fondets vedtekter;
3. godtgjørelsen for transaksjoner knyttet til fondets eiendeler betales uten forsinkelse til fondet;
4. fondets inntekter brukes i samsvar med lovens bestemmelser og fondets vedtekter.

Depotmottakeren skal utelukkende handle i andelseiernes interesse og uavhengig av Selskapet og fondet. Til dette formålet har depotmottakeren et system for å håndtere interessekonflikter ved utførelsen av oppdragene sine. For å minimere risikoen for at det skal oppstå interessekonflikter, holdes ulike aktiviteter adskilt, og det er utarbeidet interne instruksjoner for situasjoner der det likevel kan oppstå interessekonflikter. Depotmottakeren kan under visse forhold også overføre depotoppgaver til andre. For å sikre at det ikke oppstår interessekonflikter som følge av slike situasjoner, er det etablert særskilte rutiner. Mer informasjon om depotmottakeren gis av selskapet på forespørsel fra investorer.

Retningslinjer for godtgjørelse

Selskapets styre har etablert en godtgjørelsespolitikk som er basert på den svenske Finansinspektionens forskrifter om verdipapirfond og forvaltere av alternative investeringsfond og den svenske koden for fondsselskaper. Retningslinjene for godtgjørelse spesifiserer prinsippene for hvordan godtgjørelse til selskapets ansatte skal fastsettes, hvordan retningslinjene skal anvendes og følges opp, og hvordan selskapets ledelse og ansatte som kan påvirke selskapets risikonivå er definert (såkalt spesielt regulert personell). Retningslinjene for godtgjørelse er forenlige med og fremmer god og effektiv risikostyring. De er utformet for å motvirke at det tas risiko som er i strid med det forvaltede fondets risikoprofil og fondsvedtekter og skal ikke hindre selskapet i å oppfylle plikten til å handle i andelseierens interesser. Du kan laste ned informasjon om Selskapets nåværende

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

retningslinjer for godtgjørelser fra selskapets hjemmeside www.isec.com/legal-structure-and-information. Du kan også få en papirkopi gratis på forespørsel.

Andelseierregister

Tegning og innløsning i fondet skjer ved at Selskapet registrerer eller avregistrerer de løpende fondsandelene i andelseierregisteret som er etablert for hvert fond. Andelseierregisteret føres av Selskapet. Registrering av andelsbeholdning er avgjørende for retten til andeler i et fond. Andelseiernes beholdning rapporteres i form av årsregnskap. Fondsandeler kan også være forvalterregistrert hos bank eller i verdipapirselskaper, noe som betyr at andelseieren er anonym overfor Selskapet. I disse tilfellene er det banken eller verdipapirselskapet som er ansvarlig overfor andelseierne for registrering av beholdningen og overføring av informasjon fra Selskapet.

Erstatningsansvar

Hvis en andelseier har blitt påført skade som følge av Selskapets brudd på den svenske loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond eller fondets vedtekter, skal Selskapet erstatte skaden. Selskapet skal erstatte skader som Selskapet, eller en oppdragstaker, har påført fondet eller fondets andelseiere ved å bryte gjeldende lov, andre forskrifter som regulerer AIF-forvalterens virksomhet, fondsvedtekter eller selskapsvedtekter. Det samme gjelder hvis Depotmottakeren har påført andelseier eller AIF-forvalteren skade. Selskapets og depotmottakerens erstatningsansvar fremgår ellers av § 16 i fondsvedtektene.

Selskapet har tegnet en ansvarsforsikring i henhold til kap. 7 § 5 i den svenske loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond for å dekke eventuelle erstatningskrav.

Primærmegler

Primærmeglere er for eksempel banker som tilbyr tjenester til profesjonelle investorer primært for å finansiere transaksjoner eller som motparter utføre transaksjoner med finansielle instrumenter. Primærmegleren kan også tilby andre tjenester, som clearing, oppgjør, depottjenester, verdipapirlån, skreddersydde tekniske løsninger og støttetjenester. Selskapet bruker primærmegler i forvaltningen av fondet.

Behandling av personopplysninger

Selskapet er behandlingsansvarlig for opplysningene som leveres av andelseiere i fondet og ivaretar rettighetene til andelseiere og sikrer korrekt behandling av personopplysninger. Selskapet behandler personopplysningene for å kunne oppfylle sine forpliktelser overfor andelseiere og i samsvar med gjeldende forskrifter og for å gi andelseiere informasjon og andre tjenester. Mer informasjon om retningslinjene for personvern finner du på selskapets hjemmeside, www.isec.com/privacy-policy.

Om fondet

Fondets mål og investeringsfokus

Fondet er et spesialfond i henhold til den svenske loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond og forvaltes av Selskapet som AIF-forvalter. Det betyr blant annet at fondet kan avvike fra de generelle investeringsreglene som gjelder for verdipapirfond, i henhold til den svenske loven (2004:46) om verdipapirfond, og dermed ha et friere investeringsmandat.

Fondets mål er å gi en god risikojustert avkastning over tid med et årlig volatilitetsmål på 20 til 40 prosent. Målet er over tid å slå avkastningen på det globale aksjemarkedet. Forvaltningen styres ikke direkte av et forhåndsbestemt nivå for standardavvik.

Fondets investeringsfokus er å være et såkalt "long/short" Hedgefond, noe som betyr at fondet tar både lange og korte posisjoner i aksjer, for å generere avkastning og for å redusere markedsrisiko. Fondet vil over tid være langinvestert fordi det fokuserer på sektorer med sterk underliggende strukturell vekst.

Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, derivatinstrumenter, fondsandeler og i kontoer med kredittinstitusjoner. Med omsettelige verdipapirer menes dels aksjer og aksjerelaterte omsettelige verdipapirer. Investeringer i omsettelige verdipapirer vil primært skje i form av aksjekjøp. Fondets plasseringer kan være konsentrert i noen få sektorer og selskaper. Fondet har som mål å ha mellom 10 og 25 individuelle aksjer i porteføljen til enhver tid. Fondet kan investere i både små og store selskaper. Fondets midler skal primært investeres i aksjer utstedt av selskaper med virksomhet innen Gaming. Fondet har ingen geografiske begrensninger på plasseringene, men skal betraktes som et globalt fond med fokus på Norden og Europa.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Fondet kan benytte derivatinstrumenter, herunder såkalte OTC-derivater nevnt i kapittel 5 § 12 andre ledd, LVF.

Salg av verdipapirer som fondet ikke eier, men som fondet har til rådighet, kjent som shortsalg, er en integrert del av fondets forvaltningsmetodikk, på samme måte som handel med derivatinstrumenter. Handel med derivatinstrumenter kan til en viss grad skje, mens bruken av shortsalg skjer i betydelig grad.

Fondet har mulighet til å investere i en mer konsentrert portefølje av omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter enn et verdipapirfond. Fondets beholdning av omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt av en utsteder kan ikke overstige 20 prosent av fondets verdi, forutsatt at beholdninger over 5 prosent ikke utgjør mer enn 85 prosent av fondets verdi. Disse begrensningene gjelder både for enkeltutstedere og utstedere i en og samme selskapsgruppe. Fondets portefølje skal inneholde minst 10 ulike beholdninger. Fondet har fått dispensasjon fra kap. 5 § 6 første ledd og kap. 5 § 6 andre ledd, 3 LVF.

Fondet har også mulighet til å bruke såkalte OTC-derivater. Fondets eksponering mot en og samme motpart ved transaksjoner i OTC-derivater kan utgjøre 20 % av fondets verdi, forutsatt at motparten er en bank i EØS.

Fondet har mulighet til å låne verdipapirer tilsvarende 50 % av fondets verdi og låne ut verdipapirer tilsvarende 50 % av fondets verdi. Fondet kan selge finansielle instrumenter som det har til sin disposisjon, men eier ikke på forretningsstidspunktet (ekte shortsalg). Fondets handel med derivatinstrumenter kan føre til at fondet har en negativ eksponering i individuell valuta, individuell aksje, individuelt aksjemarked, individuelt rentemarked eller individuell finansindeks.

Fondet er klassifisert som et artikkel 6-fond i henhold til SFDR, EU-forordning 2019/2088 om bærekraftsrelatert informasjon som skal gis innenfor finanssektoren. I forvaltningen av fondet følges prinsipper for bærekraft. Fondet følger fondsselskapets bærekraftspolicy. Bærekraftsrisiko er integrert i investeringsbeslutninger, uten at fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper eller bærekraftige investeringer som mål. Investeringene som ligger til grunn for fondet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Fondet vurderer ikke de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer. Fondet anvender ikke grunnleggende ESG-kriterier. Ytterligere bærekraftsrelatert informasjon og bærekraftspolicyen finner du på www.isec.se.

Aktivitetsnivå

Et fonds aktivitetsnivå måles vanligvis ved indikatoren aktiv risiko (relativ volatilitet), som fokuserer på avkastning. Aktiv risiko viser hvor mye avkastningen i fondet skiller seg fra avkastningen hos en relevant referanseindeks. Referanseindeksen skal være den mest relevante basert på fondets langsiktige investeringsorientering. Aktiv risiko beregnes ved å måle svingningene i differansen mellom fondets avkastning og avkastningen på referanseindeksen, basert på månedlige data fra de to siste årene. Jo høyere aktiv risiko fondet har, desto mer skiller fondets avkastning seg fra referanseindeksen.

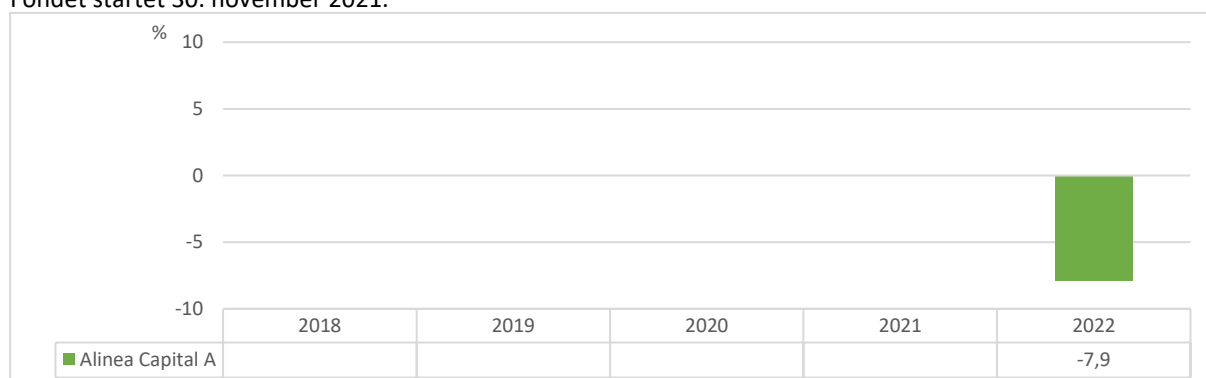
Fondet har ingen referanseindeks, så det kan ikke redegjøres for noen ingen aktiv risiko. Fondet har ikke en relevant referanseindeks på grunn av fondets investeringsstrategi. Fondets hovedfokus er eksponering mot det globale aksjemarkedet med fokus på markedene i Norden og Europa. Fondets geografiske eksponering vil variere og fondsvedtektene åpner for en helt fleksibel geografisk allokering. Siden fondet ikke har som mål å gi bedre avkastning enn en bestemt referanseindeks eller bruke en indeks for valg av investeringer, er det ikke hensiktsmessig å sammenligne fondets utvikling med utviklingen av en bestemt referanseindeks for å vurdere aktivitetsnivået i forvaltningen av fondet.

Historisk avkastning

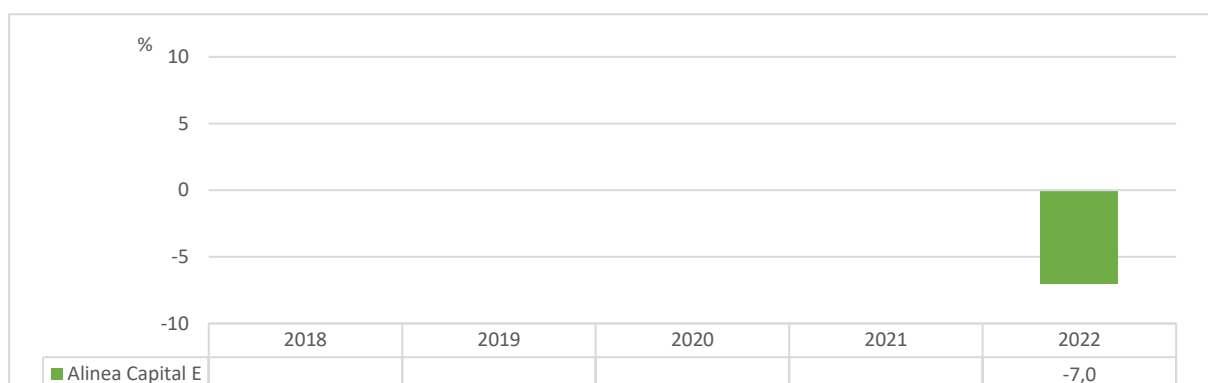
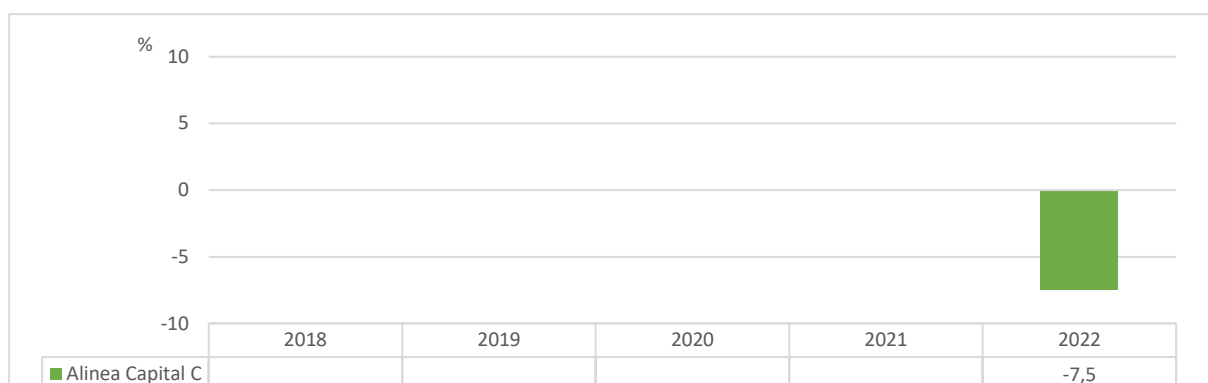
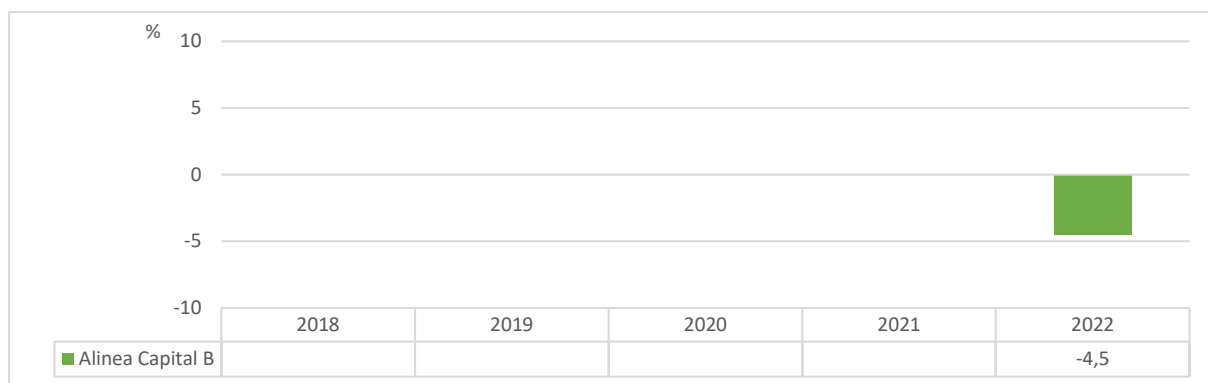
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fondsandeler kan både øke og falle i verdi, og det er ikke sikkert du får hele den investerte kapitalen tilbake.

Diagrammene nedenfor viser avkastningen (ytelsen) til aksjeklassene de siste fem årene. Avkastningen beregnes i norske kroner etter fradrag av årsavgift og med reinvestert utbytte. Eventuelle innskudds- og uttaksgebyrer er ikke tatt i betraktning.

Fondet startet 30. november 2021.



ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.



Generell risikoinformasjon

En investering i et fond er forbundet med risiko. Kort sagt betyr dette at investerte penger kan falle i verdi. Med risiko menes usikkerheten rundt avkastningen i investeringssammenheng. Fondsrisiko er usikkerheten om hvordan verdien vil endres over tid. Generelt er risikoen høyere ved sparing i rene aksjefond, hvor verdien kan svinge kraftig, enn i rentefond, som gir jevnere avkastning. Risikoen i blandede fond er vanligvis lavere enn i aksjefond, men litt høyere enn i rentefondene. Samtidig kan investeringer med høyere risiko være en forutsetning for å få høyere avkastning enn i lavrisikoinvesteringer. Ofte er det å spare gjennom en kombinasjon av investeringer i ulike aktivklasser en måte å spre risikoen på.

Det er knyttet ulike typer risikoer til all fondsvirksomhet. Nedenfor er en kort beskrivelse av de viktigste risikoene som kan forekomme ved sparing i fond. Listen er ikke uttømmende. De konkrete risikoene som et enkelt fond kan bli eksponert for som følge av fondets investeringsstrategi, er beskrevet i fondets risikoprofil. Fondets risikoprofil finner du senere i denne informasjonsbrosjyren. Videre er fondet gradert på en syvpunkts skala i henhold til EU-standarden for måling av risiko. Dagens risiko- og avkastningsprofil fremgår av fondets faktaark, som også gir supplerende informasjon om risikoen i fondet.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Markedsrisiko

Markedsrisiko refererer til risikoen for at finansielle instrumenter i et fond varierer i verdi som følge av endringer i markedsforholdene, for eksempel endringer i renter, valutakurser, aksje- og råvarepriser eller kredittverdigheten til en utsteder.

Valutarisk

Valutarisiko oppstår når et fond investerer i andre instrumenter som er utstedt i andre valutaer enn fondets basisvaluta. Fondets verdi varierer i takt med endringer i valutakursene. Verdien kan påvirkes både negativt og positivt av valutakurssvingninger.

Kredittrisiko og motpartsrisiko

Kredittrisiko eller motpartsrisiko oppstår når en utsteder eller motpart ikke oppfyller sine forpliktelser før transaksjonsoppgjør, for eksempel ikke betaler et fast beløp eller ikke leverer verdipapirer som avtalt. Det foreligger kredittrisiko for alle fond ved plasseringer av kontanter og kontantekvivalenter i kredittinstitusjoner. Ved fondsinvesteringer er valg av motpart alltid gjort for å oppnå best mulige vilkår. Det kan imidlertid alltid skje endringer i kredittverdigheten (solvens og betalingsvillighet) til en utsteder eller motpart, og dermed også når det gjelder fondets kredittrisiko.

Oppgjørsrisiko

Oppgjørsrisiko er risikoen for at et oppgjør i et overføringssystem ikke kan gjennomføres som forventet. Alle fond er utsatt for slik risiko.

Likviditetsrisiko

Risikoen for at en posisjon i et fond ikke kan selges, innløses eller sies opp til en begrenset kostnad innen rimelig tid, omtales som likviditetsrisiko. Høy likviditetsrisiko innebærer en risiko for at anmodning om innløsning av andeler i fondet ikke kan gjennomføres umiddelbart. Lav likviditet i markedene kan gjøre det vanskelig eller umulig å kjøpe eller selge finansielle instrumenter innen rimelig tid, og prisen kan være lavere eller høyere enn ventet. Likviditetsrisikoen er typisk svært høy ved uventede hendelser og under ekstreme markedsforhold.

Renterisiko

Renterisikoen beskriver følsomheten for endringer i markedsrentene på rentebærende instrumenter.

Konsentrasjonsrisiko / geografisk risiko

Et fond som investerer i et begrenset segment eller i et begrenset geografisk marked, er normalt utsatt for høyere risiko på grunn av konsentrasjonen i investeringene enn fond som investerer mer diversifisert. Det er lovpålagt å spre risikoen ved å investere i instrumenter utstedt av flere ulike utstedere, og muligheten for å plassere fondets midler er derfor relativt begrenset.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap på grunn av for eksempel systemsvikt, menneskelig feil, prosesser som ikke er formålstjenlige eller som er mislykkede, politiske beslutninger eller eksterne hendelser. Alle typer fond er utsatt for denne risikoen.

Risiko ved outsourcing

Outsourcingsrisiko refererer til risikoen forbundet med informasjonen som selskapet har satt ut til en tredjepart.

Fondets risikoprofil

Sparing i fond innebærer alltid en høy risiko for store kurssvingninger. Fondet har en risikofaktor på 5 av 7, noe som tilsvarer et middels høyrisikofond. For investeringer i fondet anbefales en investeringshorisont på tre år eller mer. Fondet kan både øke og falle i verdi, og det er ikke sikkert du får tilbake hele det investerte beløpet.

Fondet har ingen definerte geografiske investeringsbegrensninger, selv om fokuset stort sett vil være på Norden og Europa. Målet er å generere en gjennomsnittlig årlig avkastning på mellom 10 og 15 prosent over tid og å slå avkastningen på det globale aksjemarkedet over tid. Forvalterens ambisjon er at fondet over tid lenge skal være langinvestert, siden det fokuserer på sektorer med sterk underliggende strukturell vekst. Forvaltningen foretas ut fra en grunnleggende analyse for hvert selskap og hver bransje, og forvalteren skal hele tiden arbeide for å forbedre bransjekunnskapen sin gjennom kvalitativ og kvantitativ analyse, for å skape gode resultater og en diversifisert portefølje. Det foretas investeringer i aksjer og aksjerelaterte omsettelige verdipapirer innen teknologi, media og underholdning, konsumvarer og konsumtjenester. Fondets midler skal primært investeres i aksjer utstedt av selskaper med virksomhet innen Gaming. Forvaltningen vil unngå å investere i rentebærende instrumenter. Fondets spesifiserte investeringsbegrensninger finner du i § 5 Fondets investeringsfokus.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Fondets primære risiko er markedsrisiko, det vil si risikoen for endringer i prisene på fondets underliggende beholdninger. Eksponering mot aksjemarkedet oppnås gjennom investeringer i aksjer, aksjerelaterte omsettelige verdipapirer og fondsandeler (maksimalt 10 prosent av porteføljen). Eksponering mot nordiske, europeiske og globale aksjer med mer varierer på bakgrunn av forvalterens vurdering av markedsituasjonen. Den samlede markedsrisikoen i fondet kan reduseres gjennom en diversifisert portefølje og riktig bruk av risikoreducerende strategier som valutasikring og derivatinstrumenter.

Det globale investeringsmandatet innebærer at fondet kan investere i andre aktiva i andre valutaer enn handelsvalutaen sin, som er norske kroner, og dermed vil fondet være utsatt for valutarisiko i den utstrekning det globale mandatet benyttes. Valutarisiko vil dermed være en naturlig del av fondets samlede risiko. Fondet har mulighet til å bruke valutasikringsinstrumenter til å håndtere valutarisiko i de tilfellene der forvaltningen anser det som hensiktsmessig.

Fondet har mandat til å ha en relativt konsentrert portefølje der minste antall enkeltaksjer er 10 og den største beholdningen kan være 20 prosent av porteføljen. I tillegg er investeringsfokus svært spesifikt. Fondet kan derfor komme til å ha en tydelig konsentrasjonsrisiko. Tilsvarende vil fondet faktisk ha bransjespesifikk risiko, siden det fokuserer på næringene teknologi, media og underholdning, forbruksvarer og konsumtjenestesektoren.

Fondet kan bli utsatt for likviditetsrisiko, som viser til risikoen for at posisjoner i finansielle instrumenter ikke kan lukkes eller reduseres til en rimelig pris og innen rimelig tid, og prisen kan være lavere eller høyere enn forventet. Fondet kan, dersom forvaltningen anser det som hensiktsmessig, ha mer konsentrerte beholdninger selv i mindre selskaper, og disse omsettes generelt ikke like ofte på aksjemarkedet som større selskaper. I perioder med begrenset likviditet på markedet kan det derfor være en økt risiko.

Forvaltningen har en aktiv forvaltningsstrategi som gjør at fondet er utsatt for forvaltningsrisiko. Forvaltningen kan ta lange og korte posisjoner, ta opp lån, ha en konsentrert portefølje, etc. Feilaktige forvaltningsbeslutninger kan derfor ha en klart negativ innvirkning på porteføljen.

For å beregne fondets totale eksponering bruker Selskapet forpliktelsesmetoden. Metoden innebærer å inkludere og konvertere alle derivatinstrumenter som inngår i fondet til tilsvarende posisjon for derivatinstrumenter i underliggende beholdning i henhold til AIF-forordningens artikkel 8 (231/2013/EU) Finansiell giring. Ved beregning av de totale eksponeringene tar Selskapet hensyn til netting og hedging.

Finansiell giring

Finansiell giring er en metode der en forvalter øker eksponeringen til et fond, inkludert gjennom lån eller gjennom bruk av derivatinstrumenter. Fondets samlede bruttoeksponering kan ikke overstige 200 prosent av fondets verdi. Samlet bruttoeksponering viser til eksponering gjennom derivatinstrumenter og verdien av de øvrige finansielle instrumentene og eiendelene som inngår i fondet. Bruttoeksponering er et begrep som brukes for å beskrive den totale eksponeringen inkludert derivatposisjoner. Dersom fondets eksponering ikke overstiger 100 prosent, er det ikke skapt noen finansiell giring. Fondet kan ta opp pengelån opp til maksimalt 50 prosent av fondets verdi.

Håndtering av sikkerhet

Når fondet foretar transaksjoner med OTC-derivater, kan det skape motpartsrisiko. Motpartsrisiko i handel med OTC-derivater kan ikke overstige 20 prosent av fondsformuen dersom motparten er en kredittinstitusjon. Selskapet godkjenner kun kredittinstitusjoner som motparter for handel med OTC-derivater. Videre reguleres motpartsrisikoen ved at Selskapet inngår sikkerhetsavtaler med motpartene, der det blant annet fremgår hvilke sikkerheter som er godkjent i forhold til hver motpart. Sikkerheten skal bestå av likvide eiendeler og være i henhold til avtale (ISDA og CSA). SEB er fondets motpart i handel med OTC-derivater.

Transaksjoner for verdipapirfinansiering og totalavkastningsswapper

Fondet kan benytte transaksjoner for verdipapirfinansiering. Når det gjelder transaksjoner for verdipapirfinansiering, benytter fondet shortsalg, verdipapirlån og marginlån. Fondet benytter ikke totalavkastningsswapper.

Shortsalg

Ved shortsalg låner fondet verdipapirer som deretter selges på markedet. Ved lånets forfall er fondet forpliktet til å returnere verdipapirer av samme type og mengde til långiver, og fondet må derfor kjøpe tilbake verdipapirer på markedet. Prosedyren øker fondets avkastning i den grad markedsprisen på de lånte verdipapirene faller, og omvendt. Fondet betaler en premie til långiveren for verdipapirlånene. Shortsalg innebærer at fondet har en markedsrisiko knyttet til utviklingen av det verdipapiret som shortselges. Shortsalget gir også fondet en viss motpartsrisiko, da långiveren krever sikkerhet for lånet. Sikkerheten består vanligvis av investeringer i innskuddskontoer, aksjer eller i obligasjoner utstedt av stater. Når det stilles sikkerhet, skjer det vanligvis en

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

overføring av eiendomsrett (transfer-of-title) som gir motparten rett til å disponere (gjenbruke) sikkerheten i løpet av lånets løpetid. Motpartsrisikoen er begrenset til tilleggsmarginen på sikkerheten, det vil si hvor mye verdien av sikkerheten som stilles overstiger verdien av de lånte instrumentene. Risikoen håndteres dels gjennom selskapets prosess for valg av motparter, der det stilles krav til at motpartene skal drive verdipapirvirksomhet under økonomisk tilsyn, være etablert innenfor EØS eller et annet land med tilsvarende regelverk og ha svært god kredittverdighet, og dels gjennom daglig verddivurdering av lånte verdipapirer og stilt sikkerhet.

Verdipapirlån

Verdipapirlån innebærer at en motpart ved utgangen av låneperioden er forpliktet til å returnere verdipapirer av samme type og mengde. Fondet som gir verdipapirlånet mottar en premie for dette, og lånet er dermed ment å øke avkastningen i fondet. Verdipapirlån innebærer at fondet tar en kredittrisiko overfor låntaker. Denne kredittrisikoen håndteres gjennom Selskapets sikkerhetsordninger, som har som mål at fondene skal motta og til enhver tid disponere en sikkerhet hvis markedsverdi til sammen dekker det utestående lånebeløpet. I tillegg kan verdipapirlån bare gis til eller via en clearingorganisasjon, verdipapirinstitusjon eller andre finansinstitusjoner som kan inngå slike avtaler, som har en verdipapirvirksomhet som en myndighet eller annet kompetent organ fører tilsyn med, og som er generelt anerkjent på markedet. Selskapets sikkerhet oppbevares hos fondets depotmottaker og skal normalt bestå av likvide globale aksjer. Sikkerhet reinvesteres ikke av fondet.

Det foretas daglige verddivurderinger av utestående lån og mottatt sikkerhet. Ved verdipapirlån kan fondet også bli eksponert for visse operasjonelle risikoer, for eksempel kan feilvurdering av sikkerhet eller utestående lån medføre økt kredittrisiko, og transaksjoner inngått med utenlandske motparter kan medføre at fondets posisjon som långiver påvirkes av utenlandsk regelverk. Disse risikoene håndteres generelt ved at utlån alltid skjer i henhold til internasjonalt etablerte og velprøvde standardavtaler. Fondet låner ut verdipapirer tilsvarende maksimalt 50 prosent av fondsformuen. De eiendeler som er aktuelle som verdipapirlån, er aksjer.

Marginlån

Marginlån innebærer at fondet tar opp pengelån for å gjøre investeringer i finansielle instrumenter. Bruken av marginlån øker fondets investeringsrom og skaper finansiell giring i fondet. Marginlån brukes vanligvis til å øke fondets markedsrisiko, men det utvidede investeringsrommet kan også brukes til hedging og dermed redusere markedsrisikoen i fondet. I tillegg til at bruk av lån påvirker fondets markedsrisiko, kan det være en viss motpartsrisiko dersom långiver krever sikkerhet for lånet (se hva som er angitt ovenfor om sikkerhet ved shortsalg).

Generelt om risiko ved transaksjoner for verdipapirfinansiering

De viktigste risikoene knyttet til verdipapirlån og shortsalg, samt risikostyringstiltakene, er beskrevet ovenfor. Både ved verdipapirlån og shortsalg kan fondet bli utsatt for visse operasjonelle risikoer, for eksempel kan feilvurdering av sikkerhet eller utestående lån medføre økt kredittrisiko, og transaksjoner inngått med utenlandske motparter kan medføre at fondets posisjon som långiver påvirkes av utenlandsk regelverk. Disse risikoene håndteres generelt ved å sikre at utlånet, inkludert sikkerhetsordningene, alltid skjer i samsvar med internasjonalt etablerte og velprøvde standardavtaler, og ved at selskapet har innført robuste rutiner og har kompetent personell som håndterer, følger opp og kontrollerer transaksjonene.

Regelmessig informasjon om risiko og likviditetsstyring

Informasjon om gjeldende risikoprofil og de anvendte risikostyringssystemene, samt informasjon om eventuell andel av ikke-likvide eiendeler og derivater, er gitt i fondets årsrapport og halvårlige rapport.

Verdi

Fondets verdi beregnes ved å trekke gjelden knyttet til fondet, herunder påløpte kostnader og skatter, fra fondets eiendeler. Utgangspunktet er at eiendom som inngår i et fond vurderes ut fra dagens markedsverdi. Basert på fondets verdi beregnes verdien av fondsandeler ved å dele fondets verdi på antall fondsandeler. Alle kostnader og gebyrer i fondet, med unntak av tegnings- eller innløsningsgebyrer, trekkes fra ved verddivurderingen av fondet og ved fremleggelse av fondets avkastning. Dersom en beregnet fondsandel viser seg å være feil, følger Selskapet veiledningen fra Fondbolagens förening for håndtering av kompensasjon ved feil andelsverdi. Dette betyr at andelseiere som har blitt negativt påvirket av en vesentlig feil, blir kompensert.

Andelsverdien i et fond kalles NAV, som står for Net Asset Value per unit. NAV-kursen er altså den kursen legges til grunn ved tegning og innløsning av fondsandeler. Verddivurderingen av fondet skjer etter tegnings- og innløsningsperioden, noe som betyr at prisen alltid er ukjent på det tidspunktet en bestilling legges inn.

Fondet vurderes per siste svenske virkedag hver måned (verddivurderingsdato).

Prinsippene som gjelder for verddivurdering fremgår av fondsvedtektene § 8.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Utbytte

Fondet utbetaler ikke utbytte.

Skatteregler

Nedenfor finner du en generell oppsummering av gjeldende regler for fysiske personer som har ubegrenset skatteplikt i Sverige. Investorenes skattesituasjon kan påvirkes av individuelle forhold. Andre regler kan gjelde for utenlandske fondsandelseiere. Investorer som er usikre på mulige skattekonsekvenser, anbefales derfor å konsultere en skatterådgiver for å få en fullstendig beskrivelse av gjeldende regler til enhver tid. For en overgripende beskrivelse av skattekonsekvenser for norske juridiske eller fysiske personer, ta kontakt med fondets forvaltere, eventuelt hør med din skatterådgiver.

Siden 2012 er ikke fond skattepliktige for inntekter fra eiendeler som inngår i fondet.

Fysiske og juridiske personer med ubegrenset skatteplikt i Sverige som har direkte eierskap i fond, blir belastet med en såkalt sjablongskatt. Skattegrunnlaget er den sjablonginntekten som den enkelte fondsandelseier skal føre opp i skattemeldingen sin. Sjablonginntekten utgjør 0,4 prosent av verdien ved inngangen til kalenderåret for andelene i fondet på dette tidspunktet. Sjablonginntekten skattlegges deretter som kapitalinntekt. For fysiske personer som er skattepliktige i Sverige, inngår sjablonginntekten i inntektskategorien kapital og skattlegges dermed med 30 prosent, noe som gir en faktisk skatt på 0,12 prosent av fondets verdi. For juridiske personer som er skattepliktige i Sverige, beskattes sjablonginntektene i inntektskategorien næringsvirksomhet.

For fysiske personer som er skattepliktige i Sverige, beskattes overskudd ved innløsning av fondsandeler med en skattesats på 30 prosent. Ved utbytte trekkes 30 prosent i forskuddsskatt. De samme reglene gjelder for dødsbo, forutsatt at den som har gått bort har hatt ubegrenset skatteplikt i Sverige. Hvis andelseieren er en svensk juridisk person, er skattesatsen 22 prosent. Kapitaltap kan i varierende grad trekkes fra. Kapitalgevinst og kapitaltap beregnes som differansen mellom innløsningskursen (etter fradrag av eventuelle gebyrer) og beløpet på omkostninger, som er den betalte tegningsprisen. Selskapet sender kontrollopplysninger om kapitalgevinst, kapitaltap, eventuelt utbytte og informasjon om andelsbeholdning ved utgangen av året. Kontrollopplysninger gis for fysiske personer og svenske dødsbo.

Det gjelder særskilte skatteregler for fondssparing gjennom individuell pensjonssparing (IPS), fondsforsikring, depotforsikring eller gjennom investeringssparekonto (ISK). Det gjelder også særskilte skatteregler gjelder også for juridiske personer og utenlandske fondsandelseiere.

Pantsettelse og overføring av fondsandeler

Andeler i fondet kan ikke pantsettes.

Andelseiere kan overføre fondsandelene sine. Andelseiere som overfører andeler må varsle Selskapet skriftlig om overføringen og er ansvarlig for at meldingen er korrekt undertegnet. Meldingen skal inneholde opplysninger om overdrageren og erververen. Overføring av en fondsandel forutsetter at Selskapet gir sitt samtykke. Samtykke gis bare for å kunne utføre overføring av beholdninger fra et dødsbo, for å kunne utføre deling av et ekteskapelig bo, hvis overføringen gjelder en gave til ektefelle / egne barn eller hvis den gjelder overføringer mellom forskjellige juridiske personer i samme konsern. Samtykke kan unntaksvis gis også i andre tilfeller. Videre kan samtykke bare gis hvis den nye andelseieren har gjennomgått vanlig kontroll i henhold til regelverket om anti-hvitvasking og terrorfinansieringstiltak og ikke har blitt vurdert som uegnet som kunde.

En overføring kan bare gjøres til en erverver som er godkjent og registrert som kunde hos Selskapet. For å bli registrert som kunde hos Selskapet, må et kundeskjema fylles ut og sendes til selskapet. Nærmere instruksjoner om hvordan du gjør dette finner du under overskriften "Tegning" i avsnittet "Tegning og innløsning av andeler" i denne informasjonsbrosjyren. Selskapet kan bare gi samtykke til overføring hvis den tiltenkte erververen sender inn et utfylt kundeskjema med relevante vedlegg og Selskapet har gjennomført vanlig kontroll i samsvar med regelverket om anti-hvitvasking og terrorfinansieringstiltak basert på den informasjonen som er gitt og ikke har vurdert erververen som uegnet som kunde. Ved behandling av overføringen har Selskapet mulighet til å kreve et gebyr som ikke skal overstige SEK 1000.

Årsrapporter og halvårlige rapporter

Selskapet lager to fondsrapporter per år for fondet: halvårsrapport for første halvår i regnskapsåret og årsrapport for hele regnskapsåret. Halvårsrapporten blir ferdigstilt innen to måneder fra utgangen av halvåret og årsrapporten innen fire måneder etter utgangen av regnskapsåret. Rapportene finnes i PDF-format på Selskapets hjemmeside, og fondsandelseiere kan bestille rapportene gratis i trykt utgave.

Markedsføring i andre land

Fondet markedsføres også i Norge.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Endring av fondsvedtekter

Selskapet kan endre gjeldende fondsvedtekter for fondet. Endringer i fondsvedtektene kan påvirke fondets egenskaper, for eksempel investeringsfokus, gebyrer og risikoprofil. En endring i fondsvedtektene kan først skje etter vedtak i selskapets styre, og endringen må godkjennes av det svenske finanstilsynet. Etter godkjenning av endringen skal fondsvedtektene gjøres tilgjengelige hos Selskapet og depotmottakeren og kunngjøres på den måten som Finansinspektionen bestemmer.

Opphør av fondet eller overføring av fondsvirksomheten

Selskapet kan, med samtykke fra det svenske finanstilsynet, overføre forvaltningen av et fond til en annen AIF-forvalter. Alle andelseiere i et fond som skal overføres vil bli informert om overføringen. Informasjonen blir kunngjort i Post- og Inrikes Tidningar og vil også være tilgjengelig hos Selskapet. Finansinspektionen kan beslutte å gi unntak fra kunngjøring dersom det er særlige grunner til dette. En overføring kan gjennomføres senest tre måneder etter kunngjøringen, med mindre annet er avtalt med Finansinspektionen.

Dersom Finansinspektionen tilbakekaller Selskapets tillatelse til å drive fondsvirksomhet, eller hvis Selskapet går i likvidasjon eller går konkurs, overtas forvaltningen av fondet umiddelbart av fondets depotmottaker. I et slikt tilfelle skal depotmottakeren straks overføre forvaltningen av fondet til en AIF-forvalter eller til et verdipapirselskap med nødvendig autorisasjon, dersom det godkjennes av Finansinspektionen. Hvis ikke, skal fondet oppløses ved å selge eiendelene og dele nettobeholdningen ut til andelseierne. Dette skal kunngjøres i Post- og Inrikes Tidningar og gjøres tilgjengelig hos depotmottakeren og Selskapet. Ved oppsigelse eller overføring av fondsvirksomhet vil andelseierne til å bli informert via Selskapets hjemmeside så snart som mulig. I den perioden depotmottakeren forvalter fondet, er det ikke mulig å tegne eller løse inn fondsandeler.

Investere i fondet

Generelt om investeringer i fond

En investering i et fond innebærer at investor mottar fondsandeler i fondet til en verdi som tilsvarer det investerte beløpet. En fondsandel er en rett til en så stor andel av et fond som tilsvarer fondets nettoverdi delt på antall andeler i omløp. Eiendelene til et fond eies i fellesskap av andelseierne som har tegnet andeler i fondet.

Et fond kan ikke erverve rettigheter eller påta seg forpliktelser. Et fond er ikke en juridisk person og kan derfor ikke reise søksmål for en domstol eller noen annen myndighet. Selskapet forvalter fondet som AIF-forvalter og representerer andelseierne i alle saker knyttet til fondet og utøver rettighetene som følger av fondets eiendom. Virksomheten knyttet til fondet drives i henhold til fondets fondsvedtekter, Selskapets vedtekter, loven (2004:46) om verdipapirfond, loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond og andre gjeldende forskrifter og regler.

Investering i fond innebærer alltid en risiko, fondsandeler kan både øke og falle i verdi, og det er derfor ingen garanti for at du får tilbake den investerte kapitalen. Vær også oppmerksom på at fondets historiske avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Denne informasjonsbrosjyren gir ingen anbefalinger om investeringer i fond, men har som formål å gi deg som potensiell investor tilstrekkelig informasjon til å danne deg din egen mening om fondets muligheter og risiko. En beslutning om investering må derfor tas av den enkelte, med tanke på en rekke faktorer som investeringshorisont, marked og risikovillighet. Eventuelle tvister knyttet til fondet håndteres i samsvar med svensk lov, dette ved rettskjennelse eller voldgift.

Likebehandling

Andelene i fondet er like store og gir like rettigheter til den eiendommen som inngår i fondet. Alle andelseiere behandles likt, ved at de samme vilkårene, som er angitt i fondsvedtektene, gjelder for alle andelseiere. Ingen andelseier får noen form for forskjellsbehandling eller fordeler. Dette sikrer at Selskapet anvender prinsippet om likebehandling av andelseiere. Selskapet sørger også for at alle andelseiere blir behandlet likt ved hjelp av godt opplært personale, nødvendige tekniske systemer og kontroller foretatt av uavhengige kontrollorganer.

Andelsklasser

Fondene i denne informasjonsbrosjyren består av andelsklasser. At et fond består av andelsklasser betyr at andeler i ett og samme fond kan være underlagt ulike vilkår. Dette betyr igjen at verdien av en fondsandel i en andelsklasse kan avvike fra en andel i en annen andelsklasse. Andelsklassene i de ulike fondene varierer blant annet når det gjelder tegnings- og innløsningsvaluta, minste tegningsbeløp og gebyrer. Mer informasjon om dette og forskjellene mellom andelsklassene finner du i de respektive fondenes fondsvedtekter. Avsnittene om de enkelte fondene i denne informasjonsbrosjyren inneholder informasjon om handelsvalutaen, minste tegningsbeløp og gebyrer for respektive andelsklasse.

Målgruppe

Fondet retter seg mot investorer som ønsker å delta i et aktivt forvaltet fond som investerer globalt. Investoren må kunne akseptere at store prissvingninger kan forekomme. Fondet er ikke egnet for investorer som planlegger å ta ut pengene sine innen tre år.

Generelt om gebyrer og kostnader

Fondets avkastning vises alltid etter fradrag av alle gebyrer bortsett fra eventuelle innskudds- og uttaksgebyrer. I dette avsnittet følger det informasjon om hvilke typer gebyrer fondet kan bli belastet med, i den grad det er tillatt i henhold til gjeldende regelverk og fondsvedtekter. De spesifikke gebyrene som gjelder for fondet fremgår senere i denne informasjonsbrosjyren. Informasjon om størrelsen på gebyrene som fondet betalte året før, fremgår av fondets årsrapporter og halvårslige rapporter, som er tilgjengelige på www.isec.com/funds.

Fast forvaltningsgebyr

Det utbetales godtgjørelse til Selskapet fra fondets midler i form av et fast forvaltningsgebyr. Dette rapporteres alltid som en prosentandel på årsbasis. Gjeldende faste forvaltningsgebyr dekker Selskapets kostnader for forvaltningen av fondets eiendeler, administrasjon, markedsføring og distribusjon. Gebyret inkluderer også kostnadene som Selskapet har for tilsyn, revisjon og oppbevaring av fondets eiendom. Fondsvedtektene regulerer hvor høyt det faste forvaltningsgebyret maksimalt kan være.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Resultatbasert forvaltningsgebyr

Resultatbasert forvaltningsgebyr er et gebyr som betalt fra fondets midler, i tillegg til det faste forvaltningsgebyret. Gebyret er knyttet til fondets avkastning, det vil si til hvor godt forvalterens lykkes med oppdraget sitt, og kan bare belastes i den grad det er tillatt i henhold til fondsvedtektene. For alle andelsklasser påløper et resultatbasert gebyr, i tillegg til det faste forvaltningsgebyret som er beskrevet ovenfor. Du finner mer informasjon om dette gebyret nedenfor.

Analysekostnader

I den grad det er tillatt i henhold til gjeldende lov og fondsvedtektene, kan fond belastes med kostnader for ekstern analyse. Kjøp av ekstern analyse tar sikte på å øke sjansene for å nå målene for fondet. Analysekostnadene kan imidlertid bare belastes fondet i den grad analysen er vesentlig for fondets investeringsfokus og forbedrer kvaliteten på forvaltningen. Videre skal fordelene med analysen tilsvare kostnaden. For å sikre at analysekostnadene som belastes fondene er begrunnet og i andelseiernes beste interesse, gjennomføres det en årlig evaluering av alle analyseparter. Ved beregning av analysekostnader bruker Selskapet en såkalt budsjettmodell. Det betyr at analysekostnadene beregnes og belastes fondet helt uavhengig av transaksjonene som utføres i underliggende verdipapirer i respektive fond. I henhold til budsjettmodellen belastes fondet daglig en påløpt kostnad basert på et budsjett som fastsettes årlig. De totale kostnadene ved ekstern analyse rapporteres separat i hvert enkelt fonds årsrapport.

Andre gebyrer

Andre gebyrer som fondet kan bli belastet med:

- Transaksjonskostnader (provisjoner og andre kostnader og lovbestemte gebyrer knyttet til fondets kjøp og salg av finansielle instrumenter, som også kan omfatte lokal transaksjonsskatt), visse rentekostnader (f.eks. lånerenter og eventuelle overtrekkssatser) samt visse skatter (f.eks. "utenlandsk skatt på verdipapirer" og "utenlandsk kupongskatt"). Disse kostnadene blir belastet fondet på det tidspunktet de oppstår, og de er ikke kjent på forhånd.
- Visse gebyrer som ikke er transaksjonsrelaterte.
- Gebyrer for tegning og innløsning i fondet, i den grad det er tillatt etter fondsvedtektene;
- Forvaltningsgebyrer i underliggende fond eller fondsforetak. For de fondene som har midler som i betydelig grad er investert i andre fond eller fondsforetak, spesifiserer denne informasjonsbrosjyren det maksimale forvaltningsgebyret for de underliggende fondene eller fondsforetakene. Gebyrene for de underliggende fondene rapporteres etter eventuell tilbakebetalt del (rabatt), som alltid tilfaller fondet.

Målet "årlig gebyr"

I fondets faktablad brukes begrepet årlig gebyr. Målet årlig gebyr er en måte å rapportere totalgebyret som betales av andelseiere på. Det er altså ikke et gebyr som kommer i tillegg til forvaltningsgebyret. Årlig gebyr inkluderer honorarer og kostnader tatt fra fondet i løpet av året på grunnlag av lov, forskrifter, fondsvedtekter, som faste forvaltningsgebyrer og kostnader for eventuelle eksterne investeringsanalyser. For fond med midler som i betydelig grad er investert i fondsandeler, er kostnadene (forvaltningsgebyrer og innskudds- og uttaksgebyrer) knyttet til de underliggende fondene også inkludert. Det årlige gebyret omfatter imidlertid ikke transaksjonskostnader (provisjoner og andre kostnader og lovbestemte honorarer knyttet til henholdsvis fondets kjøp og salg av finansielle instrumenter), resultatbaserte gebyrer, honorarer for tegning og innløsning av fondsandeler og renter. Det årlige gebyret er basert på fjorårets kostnader, og beløpet kan derfor variere fra år til år.

Gebyrer i fondet

Andelsklasse	Høyeste forvaltningsgebyr %	Gjeldende forvaltningsgebyr %	Resultatbasert gebyr %
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	1,0	15
Alinea Capital H	0,8	-*	15

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

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 ennå ikke startet, så det gjeldende gebyret kan ikke oppgis.

Gebyr for tegning og innløsning av fondsandeler

I henhold til fondsvedtektene for fondet har selskapet mulighet til å kreve et gebyr ved innløsning av fondsandeler. Dette gebyret kan utgjøre maksimalt 2 prosent av tegningsbeløpet og skal tilfalle fondet. Gebyret utgjør i dag 2 prosent hvis innløsning skjer innen 12 måneder fra den enkelte investors første tegning. Hvis en investor løser inn andelene sine etter 12 måneder, påløper det ikke noe innløsningsgebyr.

I henhold til fondsvedtektene kan det ikke tas tegningsgebyrer.

Tegning og innløsning av andeler

Denne delen beskriver hvordan tegning og innløsning kan gjøres i fondet. Senere i denne informasjonsbrosjyren finner du informasjon om minste tegningsbeløp, handelsvaluta og tegnings- og innløsningsperioder for fondet. Andre vilkår for tegning og innløsning av andeler i fondet fremgår av fondsvedtektene § 9. Det er også visse restriksjoner på tillatte investorer i fondet, som framgår av fondsvedtektene § 17. Videre kan Selskapet bli tvunget til å nekte personer å tegne fondsandeler etter loven (2017:630) om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsloven).

Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning en gang i måneden. Selskapet har rett til midlertidig å utsette muligheten for tegning og innløsning i fondet under visse omstendigheter. Nærmere informasjon om disse omstendighetene finner du i §§ 9 og 10 i fondsvedtektene. Tegnings- og innløsningsprisen for en fondsandel beløper seg til verdien av fondsandelen på datoen for verdivurdering. Informasjon om siste tegnings- og innløsningskurs finner du på selskapets hjemmeside www.isec.com/funds. Krav om tegning og innløsning kan bare trekkes tilbake dersom Selskapet tillater det. Tegnings- og innløsningsordrer kan ikke begrenses.

Ytterligere informasjon om tegning og innløsning av fondsandeler og nødvendige skjemaer finner du på Selskapets hjemmeside, eller du kan få dette fra vår fondsadministrasjon, som kan nås via e-post: fundadmin@isec.com eller telefonnummer +46 8 556 06 560. Eventuelle spørsmål om kundeskjemaet eller dokumentene som skal legges ved i forbindelse med meldingen, kan sendes til kyc@isec.com.

Tegning

For å kunne foreta en førstegangs tegning i fondet, må potensielle andelseiere først søke om å bli registrert som kunde hos oss ved å fylle ut et kundeskjema. Kundeskjemaet kan sendes inn enten via vanlig post eller digitalt, og du finner de forskjellige versjonene av kundeskjemaet på vår hjemmeside, www.isec.com/funds. Der finner du også faktaark, fondsvedtekter og annen viktig informasjon om fondssparing.

Hvis kundeskjemaet sendes med vanlig post, må du ikke glemme å legge ved de nødvendige vedleggene. Hvis du velger å sende kundeskjemaet digitalt, signerer du med BankID, og det kreves ikke noe ekstra identitetsdokument. Når vi har mottatt kundeskjemaet og registrert deg som kunde, sender vi en bekreftelse til deg. Når du har mottatt kundenummeret ditt, er du velkommen til å tegne andeler i fondet.

Tegning kan normalt skje en gang hver måned. Tegningsprisen for en fondsandel er datoen da verdien av fondsandelen fastsettes, som er den siste svenske virkedagen i hver måned (verdivurderingsdato). Tegning skjer gjennom overføring av tegningsbeløp til fondets bankkonto. Oppgi kundenummeret ditt som referanse ved overføringen. Tegningsbeløpet må være Selskapet i hende, det vil si være på fondets bankkonto, senest datoen og klokkeslettet som er fristen for tegning, for at tegningen skal kunne skje fra og med neste verdivurderingsdato. Hvis tegningsbeløpet kommer Selskapet i hende etter fristen, vil tegningen normalt finne sted på neste verdivurderingsdato. Fristen for tegningsregistrering er angitt i en tabell senere i denne informasjonsbrosjyren.

Obligatoriske dokumenter ved tegning

Fysiske personer:

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Ved førstegangs tegning er det nødvendig med et utfylt kundeskjema og en sertifisert kopi av et gyldig identitetsdokument. For personer som ikke er svenske statsborgere, er pass et gyldig identitetsdokument. Hvis du ikke har pass tilgjengelig, kan du kontakte oss for mer informasjon om hvilke andre identitetsdokumenter som er akseptable. For mindreårige barn der begge foreldrene er foresatte, kreves det en sertifisert kopi av begge foreldrenes identitetsdokumenter og begge foreldrenes signaturer på kundeskjemaet. Hvis en forelder har eneansvar, er det bare nødvendig med en sertifisert kopi av denne forelderens identitetsdokumentet. Ved fullmakt eller vergemål må det sendes gyldige autorisasjonsdokumenter sammen med kundeskjemaet.

Juridiske personer:

Ved førstegangs tegning må følgende dokumenter sendes inn sammen med kundeskjemaet.

- En sertifisert kopi av den juridiske personens registreringsbevis (ikke eldre enn tre måneder). For stiftelser gjelder utdrag fra stiftelsesregisteret.
- En sertifisert kopi av et gyldig identitetsdokument (som beskrevet ovenfor for fysiske personer) for firmaundertegneren.
- En sertifisert kopi av et gyldig identitetsdokument (som beskrevet ovenfor for fysiske personer) for hver reelle medeier av den juridiske personen.
- Utfylt skjema "Detaljer om alle reelle eiere".
- Sertifikat for eventuell skatteplikt i et annet land.
- Dersom det er flere personer som har eierskap eller kontroll: en erklæring om eierskaps- og kontrollstrukturen eller et organisasjonskart. Opplysningene vil bli kontrollert mot offentlige registre.

Salgsfrys

Selskapet kan beslutte at videre tegning av fondsandeler ikke skal skje inntil videre, såkalt salgsfrys, dersom fondets samlede formue er av en slik størrelse at fondet ikke lenger kan forvaltes effektivt for andelseierne. En salgsfrys kan begrunnes både ved at fondets formue blir for stor eller for liten. I begge tilfeller betyr størrelsen på fondsformuen at fondene ikke kan investeres i de aktiva og markeder som er angitt i investeringsfokuset på en rasjonell og kostnadseffektiv måte. Dersom fondets formue blir for liten, kan det også bety at transaksjonskostnadene etc. blir uforholdsmessig høye.

Det kan fattes en beslutning om salgsfrys dersom fondets formue i en periode på minst 30 dager utgjør mer enn SEK 5000 millioner eller mindre enn SEK 200 millioner. Vedtaket kan fattes tidligst 30 dager etter at selskapet har varslet Finansinspektionen. Hvis vilkårene for salgsfrys ikke lenger foreligger og dette forholdet anses som permanent, har Selskapet rett til å gjøre vedtak om å oppheve salgsfrysen. Et slikt vedtak kan tidligst iverksettes fem dager etter at Finansinspektionen har fått beskjed om vedtaket.

Selskapet har rett til å vedta å oppheve salgsfrysen dersom vilkårene for denne ikke lenger foreligger.

Innløsning

Innløsning av andeler i fondet gjøres via et skjema som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.isec.com/funds. Anmodningen om innløsning må sendes inn via digitalt skjema, brev eller faks.

Innløsning kan normalt skje en gang hver måned. Innløsningsprisen for en fondsandel er datoen da verdien av fondsandelen fastsettes, som er den siste svenske virkedagen i hver måned (verdivurderingsdato). Anmodningen om innløsning må være Selskapet i hende senest den datoen og klokkeslettet som er fristen for innløsning, for at innløsning skal kunne skje fra og med neste verdivurderingsdato. Hvis anmodningen om innløsning kommer Selskapet i hende etter fristen, vil innløsningen normalt finne sted på neste verdivurderingsdato. Fristen for anmodning om innløsning er angitt i en tabell senere i denne informasjonsbrosjyren. Utbetaling av innløsningsbeløpet skjer til kontoen som vi har fått oppgitt (f.eks. på tidspunktet for tegning). Hvis du ikke har registrert en konto, eller hvis du ønsker å få beløpet betalt til en annen konto, må du oppgi kontonummeret og banken der kontoen befinner seg, og legge ved et dokument som viser at du er innehaver av kontoen, for eksempel et kontoutdrag.

Andelseiere som har fondsandelene sine forvalterregistrert hos en bank eller annen verdipapirinstitusjon, henvender seg dit for innløsning.

Obligatoriske dokumenter ved innløsning

Det gjelder for alle parter at det utfylte innløsningskjemaet må sendes til oss i original versjon eller signeres med BankID, slik at en kopi av skjemaet automatisk sendes til oss via e-post.

Tegningsbeløp, valuta og frister for tegning og innløsning

Tegning og innløsning av andeler i fondet kan normalt skje en gang i måneden.

Fristen for tegningsregistrering for alle andelsklasser er kl. 15.30, 5 virkedager før verdivurderingsdatoen, og for innløsningsregistrering kl. 15.30, 1 måned og 5 virkedager før verdivurderingsdatoen.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Andelsklasse	Handelsvaluta	Minste første tegningsbeløp	Etterfølgende tegningsbeløp	Frist for tegningsregistrering	Frist for anmodning om innløsning
Alinea Capital A	NOK	1 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital B	SEK	1 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital C	NOK	10 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital D	SEK	10 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital E	NOK	25 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital F	SEK	25 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital G	EUR	2 500 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital H	NOK	100 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital I	SEK	100 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital J	EUR	10 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital K	NOK	250 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital L	SEK	250 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital M	EUR	25 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital N	NOK	500 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital O	SEK	500 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager
Alinea Capital P	EUR	50 000 000	-	2 virkedager	1 måned og 2 virkedager

Fondsvedtekter

Fondsvedtektene gjelder fra 29. september 2021.

§ 1 Fondets navn og juridiske status

Fondets navn er Alinea Capital, heretter kalt "Fondet". Fondet er et spesialfond i henhold til den svenske loven (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond (LAIF).

Fondet er rettet mot allmennheten, med den begrensning som følger av § 17. Fondsformuen eies i fellesskap av andelseierne i fondet. Hver fondsandel gir like rettigheter til eiendommen som inngår i Fondet. Fondet kan ikke erverve rettigheter eller påta seg forpliktelser. Fondet er ikke en juridisk person og kan derfor ikke reise søksmål for en domstol. Det fondsselskapet som oppgis i § 2 forvalter Fondet og representerer andelseierne i alle spørsmål som angår fondet, bestemmer eiendommen som inngår i fondet og utøver de rettighetene som følger av eiendommen.

Virksomheten gjennomføres i henhold til disse fondsvedtektene, selskapsvedtektene for AIF-forvalteren, den svenske loven (2004:46) om verdipapirfond (LVF), LAIF og andre gjeldende forskrifter og regler.

Fondet består av følgende andelsklasser med sine respektive minste førstegangs tegningsbeløp og valuta:

- A Minste førstegangs tegningsbeløp NOK 1 000 000
- B Minste førstegangs tegningsbeløp SEK 1 000 000
- C Minste førstegangs tegningsbeløp NOK 10 000 000
- D Minste førstegangs tegningsbeløp SEK 10 000 000
- E Minste førstegangs tegningsbeløp NOK 25 000 000
- F Minste førstegangs tegningsbeløp SEK 25 000 000
- G Minste førstegangs tegningsbeløp EUR 2 500 000

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

- H Minste førstegangs tegningsbeløp NOK 100 000 000
- I Minste førstegangs tegningsbeløp SEK 100 000 000
- J Minste førstegangs tegningsbeløp EUR 10 000 000
- K Minste førstegangs tegningsbeløp NOK 250 000 000
- L Minste førstegangs tegningsbeløp SEK 250 000 000
- M Minste førstegangs tegningsbeløp EUR 25 000 000
- N Minste førstegangs tegningsbeløp NOK 500 000 000
- O Minste førstegangs tegningsbeløp SEK 500 000 000
- P Minste førstegangs tegningsbeløp EUR 50 000 000

Innholdet i fondsvedtektene er felles for alle andelsklasser, med mindre annet er oppgitt.

Andelsklassene betyr at verdien av en fondsandel i én andelsklasse kan avvike fra verdien av en fondsandel i en annen andelsklasse og mellom fondsandeler. Andelsklassene varierer med hensyn til valuta og minste tegningsbeløp (se mer om dette i § 9) og gebyrer og gebyrmodell (se mer om dette i § 11).

Når det totale tegningsbeløpet til en andelseier minus innløsning i én andelsklasse overstiger det minste førstegangs tegningsbeløpet i en annen andelsklasse, kan andelseiers midler overføres til den andre andelsklassen. Når det totale tegningsbeløpet til en andelseier minus innløsning i én andelsklasse er lavere enn det minste førstegangs tegningsbeløpet i en andelsklassen, kan andelseiers midler overføres til den andelsklassen som har lavest forvaltningsgebyr i henhold til § 11 som har vilkår som andelseierens midler oppfyller. Ovennevnte gjelder uavhengig av om andelseierens eierandel er direkte- eller forvalterregistrert (i ett eller flere ledd) hos AIF-forvalteren. Den som har avtale med andelseieren er på den ene siden ansvarlig for at andelseieren mottar den andelsklassen vedkommende har krav på, og på den annen side for å informere andelseieren dersom det skjer en overføring av andelseierens midler mellom andelsklasser. Overføring skal skje uten at vilkårene for valutaen endres.

§ 2 Fondsforvalter

Fondet forvaltes av ISEC Services AB, organisasjonsnummer 556542-2853, heretter kalt "AIF-forvalteren".

§ 3 Depotmottakeren og dennes oppgaver

Fondets depotmottaker er Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisasjonsnummer 502032-9081.

Depotmottakeren skal handle uavhengig av AIF-forvalteren og utelukkende i andelseierens felles interesse.

Depotmottakeren skal gjennomføre AIF-forvalterens instruksjoner om fondet med mindre de strider mot bestemmelsene i LAIF, LVF, andre gjeldende forskrifter eller disse fondsvedtektene. Depotmottakeren skal motta og oppbevare den eiendommen som inngår i Fondet og sørge for at:

1. salg, innløsning og kansellering av andeler beregnes i samsvar med LVF og disse fondsvedtektene
2. verdien av andelene i Fondet beregnes i henhold til LVF og disse fondsvedtektene
3. godtgjørelsen for transaksjoner knyttet til fondets eiendeler betales uten forsinkelse til Fondet
4. Fondets inntekter brukes i henhold til LVF og disse fondsvedtektene.

§ 4 Fondets art

Fondet er et hedgefond med fokus på teknologi-, medie- og underholdningsindustrien, samt forbrukertjenestesektoren. Fondet forvaltes aktivt, og investeringene kan konsentreres i noen få sektorer og regioner. Over tid ønsker fondet å konsentrere investeringene sine i Gaming- og iGaming-sektorene i de ovennevnte næringene.

Fondet kan investere globalt, men vil i utgangspunktet fokusere på Europa og Norden.

Investeringene kan bestå av både lange og korte posisjoner og spres på tvers av ulike markeder for å oppnå god diversifisering og risikospredning. Forvalteren bruker en "lang-kort" hedgefondstrategi, der målet er å skape en avkastning som er litt mindre korrelert med aksjemarkedet.

Fondets allokering til markedet (brutto-/nettoeksponering) varierer over tid og styres av forvalterens vurdering av hva som til enhver tid er den beste allokeringen for å skape en positiv avkastning. Fondet vil over tid være langinvestert fordi det fokuserer på sektorer med sterk underliggende strukturell vekst.

Forvaltningen foretas ut fra en grunnleggende analyse for hvert selskap og hver bransje, og forvalteren skal hele tiden arbeide for å forbedre bransjekunnskapen sin gjennom kvalitativ og kvantitativ analyse, for å skape gode resultater og en diversifisert portefølje.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Fondets mål er å gi en god risikojustert avkastning over tid med et årlig volatilitetsmål på 20 til 40 prosent. Målet er over tid å slå avkastningen på det globale aksjemarkedet. Fondet har ingen referanseindeks.

En investor i fondet bør ha en investeringshorisont på minst tre til fem år.

§ 5 Fondets investeringsfokus

§ 5.1 Generelt

Eiendeler og bransjefokus

Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, derivatinstrumenter, fondsandeler og i kontoer med kredittinstitusjoner.

Med omsettelige verdipapirer menes dels aksjer og aksjerelaterte omsettelige verdipapirer. Investeringer i omsettelige verdipapirer vil primært skje i form av aksjekjøp. Fondet tar lange og korte posisjoner hovedsakelig i aksjer og aksjerelaterte finansielle instrumenter.

Fondets midler skal primært investeres i aksjer utstedt av selskaper med virksomhet innen Gaming og iGaming. De ovennevnte selskapene opererer blant annet i bransjer som:

Teknologi
Media og underholdning
Forbruksvarer
Forbrukertjenestesektoren

Geografisk fokus og valuta

Fondet har ingen geografiske begrensninger på plasseringene, men skal betraktes som et globalt fond med fokus på Norden og Europa. Det er imidlertid ikke angitt noen kvantitativ grense for dette fokuset.

Fondets standardvaluta er NOK. Siden fondet har et globalt mandat, har fondet mulighet til å investere i aktiva med eksponering mot flere ulike valutaer, noe som betyr at valutarisiko er en naturlig del av fondets samlede risiko. Fondet har ikke til hensikt å valutasikre fondets beholdning fullt ut til enhver tid. Fondet har imidlertid mulighet til å bruke valutaderivater for å delvis håndtere valutarisiko.

Fordelingen mellom eksponering mot nordiske, europeiske og globale aksjer og aksjebaserte omsettelige verdipapirer kan variere, og skjer på bakgrunn av forvalterens vurdering av forventet fremtidig risikojustert avkastning.

Konsentrasjon

Fondets plasseringer kan være konsentrert i noen få sektorer og selskaper. Fondet har som mål å ha mellom 10 og 25 individuelle aksjer i porteføljen til enhver tid. Fondet kan investere i både små og store selskaper.

Fondet har mulighet til å ha konsentrert eksponering mot enkelt-selskaper, men søker samtidig å oppnå god diversifisering og risikospredning på porteføljenivå.

Derivatinstrumenter og shortsalg

Derivatinstrumenter skal være av finansiell karakter og underliggende eiendeler (eller tilsvarende) kan bestå av eller relateres til omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, finansielle indekser, rentesatser, valutakurser eller utenlandsk valuta.

Fondet kan benytte derivatinstrumenter, inkludert såkalte OTC-derivater nevnt i kapittel 5 § 12 andre ledd, LVF.

Salg av verdipapirer som fondet ikke eier, men som fondet har til rådighet, kjent som shortsalg, er en integrert del av fondets forvaltningsmetodikk, på samme måte som handel med derivatinstrumenter. Handel med derivatinstrumenter kan til en viss grad skje, mens bruken av shortsalg skjer i betydelig grad.

Eksponering, lån og rammer:

Fondets investeringsfokus er å være et såkalt "long/short" Hedgefond, noe som betyr at fondet tar både lange og korte posisjoner i aksjer, for å generere avkastning og for å redusere markedsrisiko. Fondet vil over tid være positivt eksponert mot markedet ("long-biased") fordi det fokuserer på sektorer med sterk underliggende

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

strukturell vekst. Rammer inkluderer:

- Ingen lang posisjon kan overstige 20 prosent av fondets verdi.
- Ingen enkelt kort posisjon kan overstige 5 prosent av fondets verdi (absolutt verdi).
- For en finansiell indeks (derivatinstrument) skal den absolutte eksponeringen ikke overstige 50 % av fondets verdi.
- Maksimalt 10 prosent av fondets verdi kan investeres i såkalte OTC-aksjer.
- Fondets portefølje skal inneholde minst 10 ulike beholdninger. Disse begrensningene gjelder både for enkeltutstedere og utstedere i en og samme selskapsgruppe.
- Fondsandeler: Fondet kan investere inntil 10 prosent av fondets formue i andre fond og i børsomsatte fond, såkalte ETF-er.

Videre:

- Fondet vil generelt ha en aksjeeksponering som overstiger 50 prosent lang nettoeksponering mot aksjemarkedet, og kan ha maksimalt 150 prosent av fondets verdi i lang nettoeksponering mot aksjemarkedet, målt med den såkalte nettometoden.
- Fondet vil generelt ha en aksjeeksponering som overstiger 90 prosent lang bruttoeksponering mot aksjemarkedet, og kan ha maksimalt 200 prosent av fondets verdi i lang bruttoeksponering mot aksjemarkedet, målt med den såkalte bruttometoden.

Korte posisjoner/belåning:

- Fondet har mulighet til å benytte seg av låne- og shortsalgstrategier. Fondet kan selge finansielle instrumenter som det har til sin disposisjon, men ikke eier på forretningsstidspunktet (ekte shortsalg). Nakent shortsalg vil ikke bli brukt.
- Fondet kan ta opp verdipapirlån inntil 50 % av fondets verdi under vanlige bransjevilkår og sikkerhetskrav, hos eller via verdipapirinstitusjoner som det føres tilsyn med.
- Fondet har mulighet til å låne ut verdipapirer i et omfang som tilsvarer 50 % av fondets verdi.
- Fondet kan ta opp pengelån til et beløp som tilsvarer maksimalt 50 prosent av fondets verdi. Fondets eiendeler kan gis som sikkerhet for lån som tas opp.
- Den totale nettoeksponeringen i derivatinstrumenter og korte posisjoner skal ikke overstige mer enn 150 % av fondets verdi.

Merknader:

Fondets rammer for aksjeeksponering innebærer at fondsformuen kan øke eller avta uavhengig av hvordan finansmarkedene utvikler seg. Fondets verdi kan utvikle seg både positivt og negativt i det enkelte år.

Generelt og over tid vil fondet være godt innenfor disse minimums- og maksimumsgrensene. Dette gjelder spesielt grensen for OTC-eksponering. Forvalteren vil velge OTC-eksponering når og hvis det er attraktivt, men det vil ikke nødvendigvis være en permanent del av fondet.

Det generelle rammeverket kan midlertidig underskrides/overskrides i sammenheng med store tilførsler til eller utførsler fra fondet.

Verdipapirlån kan gis mot tilstrekkelig sikkerhet og de vanlige vilkårene for næringen, til eller via verdipapirinstitusjoner, eller utenlandske finansinstitusjoner som kan inngå slike avtaler, som har en verdipapirvirksomhet som en myndighet eller annet kompetent organ fører tilsyn med, og som er generelt anerkjent på markedet.

§ 5.2 Unntak fra LVF

Fondet er et spesialfond, noe som betyr at det avviker fra et verdipapirfond med hensyn til visse investeringbegrensninger. Unntakene fra LVF framgår nedenfor.

Teqning og innløsning av fondsandeler:

Fondet avviker fra **kapittel 4. § 10 femte ledd LVF** ved at fondet kun verddivurderes én gang i måneden (se § 8). Fondet avviker fra **kapittel 4. § 13 første ledd LVF** som angitt nedenfor i § 9.

Fondets eksponering mot en enkelt utsteder, og Konsentrasjon:

Fondet har mulighet til å investere i en mer konsentrert portefølje av omsettelige verdipapirer og

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

pengemarkedsinstrumenter enn et verdipapirfond. Fondets beholdning av omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt av en utsteder kan ikke overstige **20 prosent** av fondets verdi, forutsatt at beholdninger over **5 prosent** ikke utgjør mer enn **85 prosent** av fondets verdi. Disse begrensningene gjelder både for enkeltutstedere og utstedere i en og samme selskapsgruppe. Fondets portefølje skal inneholde minst **10** ulike eierandeler. Fondet har fått dispensasjon fra **kap. 5. § 6 første ledd og kap. 5. § 6 andre ledd 3 LVF**.

Plassering på konto hos kredittinstitusjon

Fondet har mulighet til å plassere midler på kredittinstitusjoners konto. Forutsatt at midlene plasseres på konto hos en EØS-bank, har fondet mulighet til å investere inntil **40 prosent** av fondsformuen i samme bank, eller banker som tilhører samme konsern. Fondet har dermed fått unntak fra **kap. 5 § 11 LVF samt kap. 5 21 § LVF og kap. 5 § 22 LVF**.

Derivatinstrument:

Fondet benytter seg av den såkalte forpliktelsesmetoden for beregning av totale eksponeringer som er knyttet til derivatinstrumenter. Fondets samlede eksponeringer som er knyttet til derivatinstrumenter skal ikke overstige **150 prosent** av fondets verdi. Fondet har dermed fått unntak fra **kap. 5 § 13 andre ledd, LVF og kap. 25. § 6 FFFS 2013:9**.

OTC-derivater og motpartsrisiko:

Fondet har også mulighet til å bruke såkalte OTC-derivater. Fondets eksponering mot en og samme motpart ved transaksjoner i OTC-derivater kan utgjøre **20 prosent** av fondets verdi, forutsatt at motparten er en bank i EØS. Fondet har dermed fått unntak fra **kap. 5 § 14 LVF**.

Verdipapirer og pengelån:

Fondet har mulighet til å låne verdipapirer tilsvarende **50 prosent** av fondets verdi og låne ut verdipapirer tilsvarende **50 prosent** av fondets verdi. Fondet har dermed fått unntak fra **kap. 25 § 21 tredje ledd FFFS 2013:9**.

Fondet kan selge finansielle instrumenter som det har til sin disposisjon, men ikke eier på forretningsstidspunktet (ekte shortsalg). Fondets handel med derivatinstrumenter kan føre til at fondet har en negativ eksponering i individuell valuta, individuell aksje, individuelt aksjemarked, individuelt rentemarked eller individuell finansindeks.

Verdipapirlån kan gis mot tilstrekkelig sikkerhet og de vanlige vilkårene for næringen, til eller via verdipapirinstitusjoner, eller utenlandske finansinstitusjoner som kan inngå slike avtaler, som har en verdipapirvirksomhet som en myndighet eller annet kompetent organ fører tilsyn med, og som er generelt anerkjent på markedet.

Fondet kan ta opp pengelån til et beløp som tilsvarer maksimalt **50 prosent** av fondets verdi. Fondets eiendeler kan gis som sikkerhet for lån som tas opp. Fondet har dermed fått unntak fra **kap. 5, § 23 første ledd, § 1 LVF**.

§ 5.3 Risikonivå

Fondets mål er å ha et velbalansert risikonivå i alle situasjoner.

Investeringer i aksjer medfører imidlertid en iboende risiko for store kurssvingninger (markedsrisiko). Fondet vil generelt ha en aksjeeksponering som overstiger 50 prosent lang nettoeksponering mot aksjemarkedet, og kan ha maksimalt 150 prosent av fondets verdi i lang nettoeksponering mot aksjemarkedet. (Målt i henhold til den såkalte nettometoden). Samtidig vil fondets brutto aksjeeksponering være mellom 90 og 200 prosent, noe som betyr at fondet kan bli utsatt for betydelig markedsrisiko.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Fondet fokuserer på spesifikke sektorer og bransjer innen teknologi, media og underholdning, forbruksvarer og forbrukertjenestesektoren. Fondet har mulighet til å ha konsentrert eksponering mot enkeltelskaper, men søker samtidig å oppnå god diversifisering og risikospredning på porteføljenivå.

Fondets globale mandat muliggjør investeringer i aktiva med eksponering mot flere ulike valutaer, noe som betyr at valutarisiko er en naturlig del av fondets samlede risiko.

Fondets risikonivå følges blant annet ved å måle og følge opp den absolutte risikoen. Den absolutte risikoen måles hovedsakelig etter standardavviksmålet. Under normale omstendigheter anslås ønsket standardavvik for fondet å ligge i området 20–40 prosent målt over rullerende 24-månedersperioder. Forvaltningen styres ikke av et forhåndsbestemt nivå for standardavvik.

Fondets rammer for aksjeeksponering innebærer at fondsformuen kan øke eller avta uavhengig av hvordan finansmarkedene utvikler seg. Fondets verdi kan utvikle seg både positivt og negativt i det enkelte år. Det bør tas særlig hensyn til at risikonivået kan overskrides eller underskrides under uvanlige markedsforhold eller ved ekstraordinære hendelser.

§ 6 Markedsplasser

Fondets midler kan plasseres i et regulert marked innenfor EØS eller tilsvarende marked utenfor EØS samt på et annet marked, innenfor eller utenfor EØS, som er regulert og åpent for allmennheten, som for eksempel MTF-plattformer.

Handel i fondsandeler kan gjøres gjennom fondsselskaper, forvaltningsselskaper, UCITS eller AIF-forvaltere.

§ 7 Spesielt investeringsfokus

Fondets midler kan investeres i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som nevnt i kapittel 5. § 5 LVF.

Fondets midler kan investeres i derivater som et ledd i fondets investeringsfokus.

Fondets midler kan investeres i derivatinstrumenter som nevnt i kapittel 5. § 12 andre ledd LVF, såkalte OTC-derivater, som en del av Fondets investeringsfokus.

Fondet kan bruke teknikkene som er nevnt i kap. 25 § 21 Finansinspeksjonens forskrift om verdipapirfond (2013:9) for å skape giring i fondet.

§ 8 Verdivurdering

Fondets verdi beregnes ved å trekke forpliktelsene knyttet til fondet fra eiendelene, inkludert påløpte gebyrer som framgår i § 11 nedenfor og eventuelle skatter.

Siden fondet består av andelsklasser, vil verdien av en fondsandel fastsettes med tanke på vilkårene knyttet til den aktuelle andelsklassen. Verdien av en fondsandel i andelsklasse A eller B i fondet består av verdien av andelsklassen delt på antall utestående andeler i den aktuelle andelsklassen. I tillegg justeres verdien av en fondsandel i klasse C – P i forhold til den enkelte andelseiers andel av godtgjørelsen som skal betales til forvalteren i henhold til § 11 og eventuelle skatter.

Andelsklasse A, C, E, H, K og N verdivurderes i NOK. Andelsklasse B, D, F, I, L og O er verdivurderes i SEK. Andelsklasse G, J, M og P i EUR.

Fondets aktiva består av:

- Finansielle instrumenter, som vurderes til dagens markedsverdi (siste betalingskurs eller hvis dette ikke finnes, siste kjøpskurs). Dersom slike kurser ikke kan innhentes eller hvis AIF-forvalteren vurderer kursene som misvisende, kan finansielle instrumenter settes til den verdien AIF-forvalteren fastsetter på objektive grunnlag. Med "objektive grunnlag" menes for eksempel verdivurdering basert på markedspriser fra et uregulert marked, uavhengige meglere eller andre uavhengige kilder, eller ved å bruke en metode for verdivurdering som er etablert på markedet, for eksempel kontantstrømanalyse.
- Likvide midler og kortsiktige fordringer (f.eks. investeringer på konto i kredittinstitusjoner og likvider for solgte verdipapirer), som vurderes til det beløpet de forventes å komme inn med.
- Påløpte renter.
- Påløpte utbytter.
- Ikke likviderte salg.
- Andre fordringer knyttet til Fondet.

Fondets gjeld består av:

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

- Godtgjørelse til AIF-forvalteren.
- Ikke likviderte kjøp.
- Skattegjeld.
- Annen gjeld knyttet til Fondet.

For slike omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som er nevnt i kap. 5 § 5 LVF fastsettes en markedsverdi på objektivt grunnlag etter en særskilt verdivurdering. Den særskilte verdivurderingen er basert på informasjon om den nyeste betalingskursen eller den veiledende kjøpskursen fra en uavhengig såkalt market-maker, hvis det er oppnevnt en slik. Hvis denne informasjonen mangler eller ikke anses som pålitelig, bestemmes markedsverdien ved hjelp av uavhengige meglere eller andre eksterne, uavhengige kilder. Hvis markedsverdien ikke kan fastsettes ved hjelp av noen av alternativene ovenfor, eller den blir åpenbart misvisende, skal dagens markedsverdi fastslås ved hjelp av en metode for verdivurdering som er etablert på markedet, for eksempel kontantstrømanalyse.

For slike derivatinstrumenter som er nevnt i kapittel 5. § 12, andre ledd LVF, såkalte OTC-derivater, fastsettes en markedsverdi på følgende måte:

- Markedspris fra et aktivt marked, noe som betyr at prisene under normale omstendigheter finnes lett og regelmessig tilgjengelig.
- Hvis slik markedspris ikke kan innhentes, skal markedsverdien fastsettes ved hjelp av en av de følgende metodene:
 - på grunnlag av markedsverdien av de inngående eiendelene / bestanddelene
 - på grunnlag av nylig gjennomførte transaksjoner mellom kompetente parter som er uavhengige av hverandre og har en interesse av at transaksjonen blir gjennomført, hvis slike er tilgjengelige, eller
 - bruk av markedspris fra et aktivt marked for et annet finansielt instrument som i hovedsak er det samme.
- Hvis markedsverdien ikke kan fastsettes ved hjelp av noen av alternativene ovenfor, eller den blir åpenbart misvisende, skal dagens markedsverdi fastslås ved hjelp av en metode for verdivurdering som er etablert på markedet, for eksempel opsjonsvurderingsmodeller som Black & Scholes.

Siden fondet består av andelsklasser, vil verdien av en fondsandel fastsettes med tanke på vilkårene knyttet til den aktuelle andelsklassen. Verdien av en fondsandel i andelsklasse A eller B i fondet består av verdien av andelsklassen delt på antall utestående andeler i den aktuelle andelsklassen. For andre andelsklasser består verdien av det antall fondsandeler som er ervervet av en individuell andelseier ved utgangen av hver måned, i forhold til den enkelte andelseiers andel av godtgjørelsen som skal betales til forvalteren etter § 11.

Verdien av en fondsandel beregnes normalt per siste virkedag i hver måned av AIF-forvalteren. Fondet avviker her fra kapittel 4. § 10 femte ledd LVF.

§ 9 Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning og innløsning av fondsandeler kan skje en gang i måneden. Fondet avviker her fra kap. 4 § 13 første ledd LVF. Anmodningen om tegning eller innløsning gjøres på den måten som er angitt i Fondets informasjonsbrosjyre eller i henhold til instruksene som kan fås fra AIF-forvalteren. Anmodningen om tegning eller innløsning utføres under forutsetning av at anmodningen er mottatt av AIF-forvalteren, eller den som er utpekt av AIF-forvalteren, senest på det tidspunktet som er angitt i fondets informasjonsbrosjyre og i samsvar med vilkårene i denne. Andelseier er ansvarlig for at anmodningen om tegning eller innløsning er korrekt og fullstendig. Anmodning om tegning og innløsning kan bare trekkes tilbake dersom Selskapet tillater det. Tegnings- og innløsningsordrer kan ikke begrenses.

I forbindelse med en førstegangs investering i Fondet må potensielle andelseiere fylle ut et kundeskjema. Hvis skjemaet ikke er fullstendig utfyllt, hvis all den forespurte informasjonen ikke er vedlagt, eller hvis AIF-forvalteren ikke er i stand til å identifisere en potensiell andelseier på en tilfredsstillende måte, kan det ikke foretas investeringer i fondet og utstedes fondsandeler .

Tegning og innløsning skjer til en enhetspris som ikke er kjent for andelseieren på tidspunktet for anmodningen om tegning eller innløsning. Tegningskursen og innløsningskursen for en fondsandel skal være verdien av fondsandelen beregnet i henhold til § 8 på dagen for tegning eller innløsning. Tegningskursen og innløsningskursen publiseres på AIF-forvalterens nettsider, www.isec.com, senest virkedagen etter den virkedagen da verdien av fondsandelen ble fastsatt.

Dersom det skal skaffes midler til innløsning gjennom salg av eiendeler i fondet, skal dette salg og innløsningen gjennomføres så snart som mulig. AIF-forvalteren har rett til midlertidig å utsette muligheten for tegning og

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

innløsning i henhold til § 10.

Fondet kan kreve et innløsningsgebyr på ikke mer enn 2 prosent av fondsandelsverdien i hver andelsklasse. Se mer om dette i Fondets informasjonsbrosjyre. Gebyret tilfaller Fondet.

Tegning og innløsning varierer mellom andelsklassene og foregår som følger:

Valuta ved tegning og innløsning

I andelsklassene A, C, E, H, K og N skjer tegning og innløsning i NOK

I andelsklassene B, D, F, I, L og O skjer tegning og innløsning i SEK

I andelsklassene G, J, M og P skjer tegning og innløsning i EUR

Valuta (i parentes) og minste førstegangs tegningsbeløp i hver andelsklasse, som vist i tabellen nedenfor.

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

§ 10 Ekstraordinære omstendigheter

Fondet kan bli stengt for tegning og innløsning av fondsandeler dersom det har oppstått ekstraordinære forhold som innebærer at en verdivurdering av fondets aktiva ikke kan gjøres på en måte som sikrer like rettigheter for alle andelseiere.

§ 11 Gebyrer og godtgjørelser

Det skal utbetales godtgjørelse til AIF-forvalteren fra Fondets midler i form av et fast forvaltningsgebyr og et resultatbasert gebyr.

I tillegg til dette belastes Fondet for kostnader til provisjon og andre kostnader og lovpålagte gebyrer knyttet til Fondets kjøp og salg av finansielle instrumenter og skatter. Videre kan Fondet belastes med kostnader til analyse.

Fondet kan kreve et innløsningsgebyr på maksimalt to prosent av fondsandelsverdien i hver andelsklasse. Gebyret tilfaller Fondet. Det kreves ikke gebyr for tegning i Fondet.

Fast forvaltningsgebyr

Det faste forvaltningsgebyret inkluderer godtgjørelse til forvaltningen og administrasjonen, samt kostnader til tilsyn, revisjon og oppbevaring av Fondets eiendom. Det faste forvaltningsgebyret per år for hver andelsklasse kan maksimalt settes til beløpene for hver andelsklasse som er vist i tabellen nedenfor:

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

Godtgjørelsen beregnes på ett tidspunkt per måned og trekkes fra Fondet ved utgangen av hver måned. Gjeldende faste godtgjørelse fremgår av Fondets informasjonsbrosjyre.

Resultatbasert gebyr

For alle andelsklasser påløper et resultatbasert gebyr, i tillegg til det faste forvaltningsgebyret som er beskrevet ovenfor. Det resultatbaserte gebyret skal maksimalt utgjøre 15 prosent av den delen av andelsklassen (kollektiv beregning) eller den enkelte investors (individuell beregning) avkastning, etter fradrag av det fast gebyret, som overstiger avkastningsterskelen. Avkastningsterskelen består av en risikofri komponent (se tabell for hver andelsklasse nedenfor) med et tillegg på 3 prosentpoeng per år. Den risikofrie komponenten består av tremånedersrente for hver valuta. Tillegget på 3 prosentpoeng er knyttet til risikopremien på aksjemarkedet og

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

vurderes som rimelig basert på Fondets investeringsfokus.

Hvis en avkastningsterskel slutter å bli publisert, erstattes avkastningsterskelen av indeksen for godtgjørelser som administreres av en registrert indeksadministrator i henhold til den europeiske referanseforordningen (European Benchmarks Regulation – BMR). Gjeldende terskel er angitt i informasjonsbrosjyren.

Det resultatbaserte forvaltningsgebyret beregnes én gang hver måned og tas ut av fondet hver måned. Ved lavere avkastning sammenlignet med avkastningsgrensen skal det ikke betales resultatbasert godtgjørelse før forrige periodes mindreaktning er gjenvunnet (såkalt high watermark). High watermark justeres ikke ned hvis indeksen går ned, men den forrige maksimale fondsandelsverdien må alltid overskrides for at det resultatbaserte gebyret skal utbetales.

Beregningen av resultatbaserte gebyrer varierer, selv om gebyret beregnes samlet eller individuelt som beskrevet nedenfor.

Kollektiv beregning

Andelsklasse A og B beregnes samlet, det vil si felles for andelseierne i hver andelsklasse, og det innebærer at NAV kan variere mellom andelsklassene.

Dette betyr at alle andelseiere i en andelsklasse behandles likt, uavhengig av tidspunktet for investeringen. Den som tegner fondsandeler etter at andelsklassen har fått en mindreaktning, trenger ikke å betale resultatbaserte forvaltningsgebyrer før andelsklassen som helhet har gjenvunnet mindreaktningen. Tilsvarende gjelder når en andelseier innløser andelene sine når andelseieren har en akkumulert mindreaktning, der eventuelle tidligere betalt resultatbasert forvaltningsgebyr ikke refunderes.

Individuell beregning

Andelsklassene C til P beregnes individuelt, det vil si på grunnlag av den enkelte investors avkastning, og det innebærer at verdien av fondsandelen kan variere mellom ulike investorer.

Godtgjørelsen er dermed basert på en individuell gebyrmodell der den resultatbaserte godtgjørelsen betales av fondet og belastes den respektive andelseieren i forhold til andelseieren avkastning. For å sikre at individuelle andelseiere kun belastes med et resultatbasert gebyr som står i forhold til den avkastningen som den enkelte andelseieren har mottatt, gjør forvalteren beregninger i hvert tegningstilfelle. Det betyr at den resultatbaserte godtgjørelsen må betales av fondet, men belastes den respektive andelseieren i andelsklassene C til P i forhold til avkastningen til akkurat denne andelseieren på en slik måte at fondsandelseierens antall fondsandeler blir endret. Ved å ta utgangspunkt i den andelseieren i hver andelsklasse som skal betale den høyeste resultatbaserte godtgjørelsen per andel, avledes antall andeler for hver enkelt andelseier i respektive andelsklasse. Nettoverdien per andel for denne fondsandelseieren utgjør grunnlaget for beregning av det nye antall andeler i fondet.

Oversiktstabell

Andelsklasse	Laveste førstegangs investering	Fast forvaltningsgebyr (prosent)	Resultatbasert gebyr (prosent)	Avkastningsterskel (prosentpoeng)	Beregningsmetode for resultatbasert gebyr
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

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

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 Utbytte

Fondet utbetaler ikke utbytte.

§ 13 Fondets regnskapsår

Fondets regnskapsår er kalenderåret.

§ 14 Halvårlig rapport og årsberetning samt endring av fondsvedtektene

AIF-forvalteren skal levere en årsrapport innen fire måneder etter utgangen av regnskapsåret og en halvårlig rapport for første halvår i regnskapsåret innen to måneder etter utgangen av halvåret.

Årsrapporten og halvårsrapporten skal oversendes til Finansinspektionen og være tilgjengelig hos AIF-forvalteren og sendes gratis til andelseiere som har bedt om denne informasjonen. Årsrapporten og halvårsrapporten vil også være tilgjengelig på AIF-forvalterens nettside for nedlasting.

Endringer i disse fondsvedtektene kan bare gjøres etter vedtak av AIF-forvalterens styre og skal godkjennes Finansinspektionen. Etter at endringen er godkjent, skal fondsvedtektene gjøres tilgjengelig hos AIF-forvalteren og depotmottakeren og kunngjøres på den måten som Finansinspektionen bestemmer.

§ 15 Pantsettelse og overføring

Andeler i Fondet kan ikke pantsettes.

Andelseiere kan overføre fondsandelene sine. Andelseiere som overfører andeler må varsle AIF-forvalteren skriftlig om overføringen og er ansvarlig for at meldingen er korrekt undertegnet. Meldingen skal inneholde opplysninger om overdrageren og erververen. Overføring av fondsandel forutsetter at AIF-forvalteren gir sitt samtykke. Samtykke gis bare for å kunne utføre overføring av beholdninger fra et dødsbo, for å kunne utføre deling av et ekteskapeleg bo, hvis overføringen gjelder en gave til ektefelle / egne barn eller hvis den gjelder overføringer mellom forskjellige juridiske personer i samme konsern. Samtykke kan unntaksvis gis også i andre tilfeller. Videre kan samtykke bare gis hvis den nye andelseieren har gjennomgått vanlig kontroll i henhold til regelverket om anti-hvitvasking og terrorfinansieringstiltak og ikke har blitt vurdert som uegnet som kunde.

Ved behandling av overføringen kan AIF-forvalteren kreve et gebyr på maksimalt SEK 1000.

§ 16 Ansvarsbegrensning

Uten å avvike fra det som er angitt i kap. 8 § 28-31 og kap. 9 § 22 LAIF gjelder for henholdsvis AIF-forvalterens og depotmottakerens ansvar.

Hvis depotmottakeren eller depotbanken har mistet finansielle instrumenter deponert hos depotmottakeren eller depotbanken, skal depotmottakeren returnere finansielle instrumenter av samme type uten unødig forsinkelse eller utstede et beløp som tilsvarer verdien til AIF-forvalteren på Fondets vegne. Depotmottakeren er imidlertid ikke ansvarlig for hendelsen hvis tapet av de finansielle instrumentene er forårsaket av en ekstern hendelse utenfor depotmottakerens rimelige kontroll, og hvis konsekvensene var umulige å unngå til tross for all rimelig innsats som ble gjort, for eksempel skade forårsaket av en svensk eller utenlandsk lovbestemmelse, svensk eller utenlandsk myndighetshandling, krigshendelse, pandemi, streik, blokad, boikott, lockout eller andre lignende omstendigheter. Forbeholdet som gjelder streiker, blokader, boikotter og lockout gjelder selv om depotmottakeren er formål for eller selv vedtar slike konflikthandlinger.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Depotmottakeren skal ikke holdes ansvarlig for annen skade enn skaden nevnt i det andre leddet, med mindre depotmottakeren med vilje eller uaktsomt har forårsaket slik annen skade. Depotmottakeren er heller ikke ansvarlig for slik annen skade hvis det foreligger omstendigheter som nevnt i det andre leddet.

AIF-forvalteren er ikke ansvarlig for skader forårsaket av en svensk eller utenlandsk lovbestemmelse, svensk eller utenlandsk myndighetshandling, krigshendelse, pandemi, streik, blokade, boikott, lockout eller andre lignende omstendigheter. Forbeholdet som gjelder streik, blokader, boikott og lockout gjelder også i tilfeller der AIF-forvalteren vedtar eller er formål for slike konflikttiltak. AIF-forvalteren er eneansvarlig for skader som AIF-forvalteren selv har forårsaket, med vilje eller uaktsomt. Det skal under ingen omstendigheter betales erstatning for indirekte skade.

Depotmottakeren eller AIF-forvalteren er ikke ansvarlig for skader forårsaket av – svensk eller utenlandsk – børs eller annen markedsplass, registrator, clearingorganisasjon eller annen leverandør av tilsvarende tjenester, og – når det gjelder andre skader enn de som er nevnt i andre ledd – heller ikke for skader forårsaket av en depotbank eller andre oppdragstakere som depotmottakeren på behørig og aktsomt vis har hatt tillit til og regelmessig overvåket, eller som er anvist av AIF-forvalteren. Depotmottakeren eller AIF-forvalteren er ikke ansvarlig for skader forårsaket av at de nevnte organisasjonene eller oppdragstakerne har blitt insolvente. En oppdragsavtale for lagring av eiendeler og kontroll av eierskap fratår imidlertid ikke depotmottakeren eller AIF-forvalteren for sitt ansvar for tap og annen skade i henhold til gjeldende lov.

Depotmottakeren eller AIF-forvalteren skal ikke holdes ansvarlig for skader som oppstår som følge av eventuell disposisjonsinnskrenkning for depotmottakeren eller AIF-forvalteren med hensyn til Fondets eiendeler.

Depotmottakeren eller AIF-forvalteren er under ingen omstendigheter ansvarlig for indirekte skader. Hvis det er noe til hinder for at depotmottakeren eller AIF-forvalteren helt eller delvis kan gjennomføre tiltak i henhold til denne avtalen, på grunn av omstendigheter som beskrevet ovenfor, kan tiltaket utsettes til hindringen har opphørt. Ved utsatt betaling skal det ikke betales forsinkelsesrenter. Hvis det er lovet renter, skal rentene betales med den rentesatsen som gjelder på forfallsdagen. Hvis det foreligger en hindring for at depotmottakeren eller AIF-forvalteren kan motta betaling for fondet på grunn av omstendighetene som er angitt ovenfor, er depotmottakeren eller AIF-forvalteren, i den perioden hindringen var til stede, kun berettiget til renter på de vilkårene som gjaldt på forfallsdatoen.

Hvis depotmottakeren eller fondsselskapet er forhindret fra å ta imot betaling for fondene som følge av omstendigheter som er beskrevet ovenfor, har depotmottakeren eller fondsselskapet, i den perioden hindringen var til stede, bare rett til renter på de vilkårene som gjaldt på forfallsdatoen.

§ 17 Tillatte investorer

Fondet er rettet mot allmennheten, men ikke til investorer hvis tegning av andeler i Fondet er i strid med bestemmelsene i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift. Fondet er heller ikke rettet mot investorer hvis tegning eller beholdning av andeler i fondet innebærer at Fondet eller AIF-forvalteren blir forpliktet til å foreta en registrering eller andre tiltak som Fondet eller AIF-forvalteren ellers ikke ville være forpliktet til å treffe. AIF-forvalteren har rett til å nekte tegning til slike investorer som er nevnt i dette avsnittet.

AIF-forvalteren kan innløse andelseiers andeler i fondet mot andelseierens ønske – dersom det skulle vise seg at andelseieren har tegnet seg for en andel i fondet i strid med bestemmelsene i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift, eller at AIF-forvalteren, på grunn av andelseierens tegning eller beholdning i Fondet blir forpliktet til å iverksette registrering eller andre tiltak for Fondet eller AIF-forvalteren som Fondet eller AIF-forvalteren ikke ville være forpliktet til å ta hvis andelseieren ikke hadde andeler i Fondet.

Spesielt om amerikanske investorer

Fondet eller andelene i fondet er ikke og er ikke ment å være registrert i samsvar med den til enhver tid gjeldende United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annen gjeldende amerikansk lov. Andeler i Fondet (eller rettigheter til å fondsandeler) kan ikke eller vil ikke bli tilbudt, solgt eller på annen måte distribuert til eller på vegne av U.S. Persons (som definert i Regulation S i United States Securities Act og tolket i United States Investment Companies Act 1940).

Den som ønsker å erverve andeler i Fondet skal opplyse AIF-forvalteren om sin nasjonale tilhørighet. Andelseiere er også forpliktet til å varsle AIF-forvalteren, når det er hensiktsmessig, om eventuelle endringer i nasjonal tilhørighet. Kjøperen av andeler i Fondet skal videre bekrefte overfor AIF-forvalteren at han eller hun ikke er U.S. Person og at fondsandelene erverves gjennom en transaksjon utenfor USA i samsvar med Regulation S. Påfølgende overføring av andelene eller rettighetene til disse kan bare gjøres til en ikke-amerikansk person (non U.S. person) og skal foretas gjennom en transaksjon utenfor USA som er omfattet av unntak i henhold til Regulation S.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Dersom AIF-forvalteren anser at de ikke har rett til å tilby, selge eller på annen måte distribuere fondsandeler som beskrevet ovenfor, har AIF-forvalteren på den ene siden rett til å nekte gjennomføring av et slikt oppdrag om kjøp av andeler i Fondet og, ved behov, å innløse, uten forhåndssamtykke, slike andelseieres beholdning av andeler i Fondet på dennes vegne og utbetale midlene fra denne innløsningen til vedkommende.

Vedlegg 1. Regneeksempel gebyrer

Kollektiv beregning

Fondet har en samlet resultatbasert gebyrstruktur i enhet A og B, det vil si felles for andelseierne i hver andelsklasse, noe som innebærer at NAV kan variere mellom andelsklassene.

Hvis gebyret på 15 % tas ut eller ikke avhenger av fondets verdiutvikling sammenlignet med avkastningsterskelen (i A Nibor + 3 % og i B STIBOR + 3 % per år), kan du se følgende regneeksempel. Før du beregner det resultatbaserte gebyret, trekkes det faste gebyret for forvaltningen fra. For enkelhets skyld er antakelsene om fondets månedlige utvikling, i beregningseksemplet nedenfor, gjort etter fradrag av det faste gebyret.

Måned	Avkastning per andel	Andelsverdi før gebyrer	Avkastning avkastnings terskel	Over-/underavkastning kr/andel	Akkumulert mindreaktning per andel	Gebyrgrunnlag per andel	Gebyrer per andel	Andelsverdi etter gebyr
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

I **måned 1** stiger andelsverdien med 1,25, og avkastningsterskelen går opp med 0,40, derfor betales resultatgebyret fordi meravkastningen var 0,85 per andel. 15 % av meravkastningen innebærer en godtgjørelse på 0,13 per andel, og andelsverdien reduseres til $101,25 - 0,13 = 101,12$.

I **måned 2** går andelsverdien ned med 3, avkastningsterskelen går opp med 0,40. Fondet går dårligere enn avkastningsterskelen, derfor belastes det ikke noe resultatbasert gebyr.

I **måned 3** går andelsverdien opp med 3,50, avkastningsterskelen går opp tilsvarende 0,39, fondets meravkastning er +3,11, men det belastes ikke noe resultatbasert gebyr fordi fondet samlet sett har hatt en mindreaktning (-3,40 %) de siste månedene som er større enn denne meravkastningen. Først når hele mindreaktningen er gjenvunnet, kan et nytt resultatbasert gebyr tas ut.

I **måned 4** går andelsverdien ned med 2, avkastningsterskelen går opp med 0,45. Fondet går dårligere enn avkastningsterskelen, og derfor belastes heller ikke resultatbasert gebyr denne måneden.

I **måned 5** går andelsverdien opp med 4,38, mens avkastningsterskelen går opp tilsvarende 0,65. Dette gir en meravkastning, og nå belastes det resultatbaserte gebyret fordi den akkumulerte differansen ($3,73 - 2,74 = 0,99$) er positiv.

Individuell beregning

For andelsklassene C til P beregnes et individuelt performance fee, det vil si at resultatgebyret beregnes på grunnlag av den enkelte investors avkastning, og det innebærer at verdien av fondsandelen kan variere mellom ulike investorer.

For å sikre at alle andelseiere betaler riktig gebyr, kan det hende at fondet må gi ut ekstra, gratis andeler til enkelte investorer. Disse nye andelene omtales som kompensierende andeler og mottas på individnivå. Nedenfor følger et eksempel som illustrerer hvordan kompensasjonsandeler beregnes og håndteres.

Eksempel

Anta at det er tre andelseiere i en av fondets andelsklasser. For enkelhets skyld kaller vi disse andelseierne A, B og C. De eier hver for seg fondsandeler for 1 000 000 kroner, og dermed utgjør fondets verdi 3 000 000. Anta at andelsverdien er 100 før resultatbasert godtgjørelse er betalt, og at investorene eier 10 000 andeler hver.

ISEC Services AB – informasjonsbrosjyre. Dette er en oversatt versjon. Andelseieren oppfordres til å ta del i den svenske versjonen.

Fondets tre andelseiere har kjøpt andelene sine på forskjellige tidspunkt og skal ved utgangen av måneden betale resultatbasert godtgjørelse med ulik beløpsstørrelse. Anta at investor A skal betale 2 500 kroner, investor B 1 000 kroner og investor C 0 kroner, det vil si totalt 3 500 kroner.

Det er kun én andelsverdi for fondet ved utgangen av måneden, og andelsverdien bestemmes av andelseieren som skal betale den høyeste resultatbaserte godtgjørelsen (andelseier A). De øvrige andelseierne (B og C) kompenseres av nye vederlagsfrie andeler til den andelskursen som beregnes på grunnlag av investor A, da de ellers ville ha fått for lav verdi på andelene sine. Investor As verdi skal være 1 000 000 kroner – 2 500 kroner = 997 500 kroner, og investor A eier 10 000 fondsandeler. Fondets andelsverdi settes dermed til $997\,500 / 10\,000 = 99,75$.

Investor Bs verdi skal være 1 000 000 kroner – 1 000 kroner = 999 000 kroner. Siden andelsverdien er satt til 99,75 kroner, må investor B kompenseres slik at investorens samlede verdi er 999 000 kroner. Investor B skal ha $999\,000 / 99,75 = 10\,015,0376$ andeler, og vil dermed bli kompensert med 15,0376 andeler. Dette kan også beregnes ved hjelp av følgende formel (investor As resultatbaserte godtgjørelse – investor Bs resultatbaserte godtgjørelse) / andelsverdi, det vil si $(2\,500 - 1\,000) / 99,75 = 15,0376$. Hvis den samme analysen utføres for investor C, skal C kompenseres med $2\,500 / 99,75 = 25,0627$ andeler. Totalt vil det bli utstedt $15,0376 + 25,0627 = 40,1003$ nye andeler i fondet. Fondet vil dermed ha $30\,000 + 40,1003 = 30\,040,1003$ aksjer med en verdi på $30\,040,1003 \times 99,75 = 2\,996\,500$ kroner, og investorene vil til sammen ha betalt 3 500 kroner i resultatbaserte gebyrer til forvalteren.

Investorene har nå følgende verdi:

Investor A 10 000 andeler x 99,75 kroner/andel = 997 500 kroner

Investor B 10 015,0376 andeler x 99,75 kroner/andel = 999 000 kroner

Investor C 10 025,0627 andeler x 99,75 kr/andel = 1 000 000 kroner.

Beregningen er vist i tabellene nedenfor.

Utgangspunkt	Andelseier A	Andelseier B	Andelseier C	Fondet
Fondsverdi før resultatbasert godtgjørelse	1 000 000 kr	1 000 000 kr	1 000 000 kr	3 000 000 kr
Påløpt ytelsesbasert godtgjørelse	2 500 kr	1 000 kr	0 kr	3 500 kr
Antall andeler	10 000	10 000	10 000	30 000
Andelsverdi før resultatbasert godtgjørelse	100	100	100	100

Andelsjustering	Andelseier A	Andelseier B	Andelseier C	Fondet
Fondsverdi etter beregning av resultatbasert godtgjørelse	997 500 kr	999 000 kr	1 000 000 kr	2 996 500 kr
Antall andeler før andelsjustering	10 000	10 000	10 000	30 000
Justert andelsverdi etter betaling av resultatbasert godtgjørelse	99,75	99,75	99,75	99,75
Andelsjustering	0	15,0376	25,0627	40,1003
Antall andeler etter andelsjustering	10 000	10 015,0376	10 025,0627	30 040,1003
Fondsverdi etter andelsjustering	997 500 kr	999 000 kr	1 000 000 kr	2 996 500 kr