

Informationsbroschyr

Colosseum Global Alpha

ISEC Services AB

2 juli 2025

Informationsbroschyr

ISEC Services AB

Publicerad den 2 juli 2025

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

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

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

Riskinformation

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

Innehållsförteckning

Information om AIF-förvaltaren	4
Om AIF-förvaltaren	4
Fonder förvaldade av ISEC Services AB.....	4
Uppdragsavtal	5
Förvaringsinstitut.....	5
Ersättningspolicy	6
Andelsägarregister.....	6
Skadeståndsansvar	6
Primärmäklare	6
Behandling av personuppgifter	7
Om fonden	7
Målsättning och placeringsinriktning	7
Aktivitetsgrad	8
Historisk avkastning.....	8
Allmän riskinformation.....	8
Riskprofil.....	10
Finansiell hävstång.....	10
Säkerhetshantering.....	10
Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar	10
Regelbunden information om risk och likviditetshantering	10
Värdering.....	10
Utdelning	11
Skatteregler.....	11
Pantsättning och överlåtelse av fondandelar	12
Årsberättelser och halvårsredogörelser.....	12
Marknadsföring i andra länder	12
Ändring av fondbestämmelser	12
Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten	12
Investera i fonden	13
Allmänt om investering i fonder.....	13
Likabehandling	13
Målgrupp	13
Allmänt om avgifter och kostnader	13
Avgifter i fonden	15
Teckning och inlösen av andelar	16
Teckningsbelopp, valuta och bryttider för teckning och inlösen	17
Fondbestämmelser	18

Information om AIF-förvaltaren

Om AIF-förvaltaren

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

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

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

Styrelse

Jonas Eliasson, Ordförande
Andreas Serrander, Ledamot
Marie Friman, Ledamot
Therece Selin, Ledamot

Ledande befattningshavare

Helena Unander-Scharin, verkställande direktör och klagomålsansvarig
David Christenson, Chief Risk Officer
Stefan Gavelin, Chief Operating Officer
Carl Barbäck, Head of Legal & Compliance

Revisor

PwC, där ansvarig revisor är Daniel Algotsson.

Fonder förvaltade av ISEC Services AB

Värdepappersfonder

AN - China Focus	Investerum Global Value	Plus Teknologi Sverige Index
Finansco Dynamisk Allokering	Plus Mikrobolag Sverige Index	Plus Hälsovård Sverige Index
Finansco Dynamisk Allokering A	Plus Småbolag Sverige Index	SilverDome One
Investerum Strategic Value	Plus Allabolag Sverige Index	Spets
Investerum Equity Value	Plus Fastigheter Sverige Index	Stolt Explorer

Specialfonder

CABA Flex 2	Highland Global Select Fund Lux	Peab-fonden
Colosseum Global Alpha	Nordic Factoring Fund Lux	T.O. Fonden

Uppdragsavtal

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

Fondens administration inklusive hantering av andelsägarregister har uppdragits åt ISEC Administration AB. Uppdragstagaren är ett helägt dotterbolag till Bolaget. Uppdragstagaren bildades 2021 efter vilket Bolagets administrativa funktioner gick över till Uppdragstagaren. Verksamheten startade efter Finansinspektionens godkännande av uppdragsavtalet. Med den utlagda verksamheten kan intressekonflikter uppstå. En intressekonflikt är att Uppdragstagaren inte har det formella ansvaret gentemot andelsägarna och övriga intressenter och att det därmed finns risk för att tjänster som utförs av uppdragstagaren inte tilldelas nödvändiga resurser för uppdragets utförande. Intressekonflikten hanteras dels genom att verksamheten bedrivs i ett helägt dotterbolag över vilka Bolaget har full insyn i, kontrollerar och övervakar, dels av att Bolaget har det formella ansvaret gentemot andelsägarna och övriga intressenter. Bolaget har processer för uppföljning av delegerad verksamhet samt utför löpande kontroller av utförda tjänster såsom NAV-sammanställning, andelshandel och rapportering.

Uppdragstagaren hanterar även administration för andra fonder vilket medför att en intressekonflikt kan uppstå vid utförande av uppdraget. Denna intressekonflikt hanteras genom att Uppdragstagaren följer riktlinjer beslutade av Bolaget för väsentliga processer. Syftet är att säkerställa att tjänster genomförs på ett sätt som inte missgynnar fonden i förhållande till något annat uppdrag.

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

Förvaringsinstitut

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

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

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

Ersättningspolicy

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

Andelsägarregister

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

Skadeståndsansvar

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

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

Primärmäklare

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") är fondens primärmäklare. Primärmäklare är exempelvis banker som till professionella investerare erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument. Primärmäklaren kan även tillhandahålla andra tjänster, t.ex. clearing, avveckling, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster.

AIF-förvaltaren har ingått ett avtal med SEB gällande de tjänster som banken tillhandahåller i sin roll som primärmäklare. SEB har därmed rätt att hantera och överföra fondens tillgångar, bland annat för att säkerställa genomförandet av fondens handel med finansiella instrument.

Eftersom SEB även agerar som fondens förvaringsinstitut har potentiella intressekonflikter identifierats. Dessa intressekonflikter uppstår då SEB, i egenskap av förvaringsinstitut, samtidigt kontrollerar vissa av de tjänster som banken tillhandahåller inom ramen för sin primärmäklarverksamhet. För att hantera detta bedrivs dessa tjänster av separata avdelningar inom SEB, vilka arbetar självständigt och utan inbördes samverkan. Banken har även etablerade rutiner för att identifiera, hantera, övervaka och rapportera eventuella intressekonflikter.

AIF-förvaltaren bedömer därför att dessa potentiella intressekonflikter hanteras och förebyggs på ett effektivt sätt.

Behandling av personuppgifter

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

Om fonden

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och förvaltas av Bolaget i egenskap av AIF-förvaltare.

Fonden är en så kallad hedgefond med en long/short-strategi, vilket innebär att fonden huvudsakligen tar både långa och korta positioner i aktier och aktierelaterade värdepapper.

Fonden har ett friare placeringsmandat jämfört med värdepappersfonder och är undantagen från flera av de placeringsbegränsningar som följer av lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Avvikelsema framgår nedan samt i § 5 i fondbestämmelserna.

Fonden har en flexibel och bred placeringsinriktning med möjlighet att investera globalt utan geografisk eller sektorbaserad begränsning. Målet är att uppnå en god riskjusterad avkastning över tid, där fondens värdeutveckling överträffar STIBOR 1 månad.

Fondens risknivå förväntas ligga i linje med global aktiemarknad, men kan variera beroende på marknadsförutsättningar och förvaltarens marknadssyn.

Fonden får placera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt ha medel insatta på konto hos kreditinstitut. Investeringar kan ske i bland annat aktier, obligationer, fonder, ETF:er, ETN:er samt så kallade ETC:er. Fonden får använda sig av derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, i syfte att effektivisera förvaltningen, generera avkastning och för att säkra exponering mot exempelvis valuta.

Fonden har möjlighet att sälja finansiella instrument som den inte äger (så kallad äkta blankning) genom att låna instrument på sedvanliga marknadsvillkor. Vidare kan fonden använda tekniker och finansiella instrument för att skapa hävstång, samt uppta penninglån och låna ut fondens tillgångar enligt fondbestämmelsernas ramar.

Till skillnad från traditionella värdepappersfonder är fondens placeringsregler mer flexibla, vilket ger förvaltaren större frihet att anpassa portföljen efter rådande marknadsförhållanden och strategi. Exponering mot enskilda bolag, sektorer eller geografiska marknader kan vara hög.

Fonden kan investera i ett brett urval av finansiella instrument, både noterade och onoterade, och placeringar sker globalt. Investeringar kan göras i enskilda värdepapper samt i andra fonder och fondföretag, inklusive ETF:er, även om dessa inte uppfyller samtliga krav enligt lagen om värdepappersfonder, förutsatt att de uppfyller vissa grundläggande krav på tillsyn och transparens.

Fondens sammansättning och exponering kan förändras över tid beroende på marknadsläget och förvaltarens bedömning. Den totala bruttoexponeringen (långa plus korta positioner) och nettoexponeringen (långa minus korta positioner) kan därför variera.

Fonden omfattas inte av samma krav på riskspridning som en värdepappersfond, men innehåller alltid minst tio olika investeringar.

Placeringar sker på reglerade marknader, handelsplattformar och andra godkända marknadsplatser, både inom och utanför EES.

Aktivitetsgrad

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

Fondens målsättning är att generera en god riskjusterad avkastning oavsett marknadsläge. Bedömningen är att det inte finns ett relevant jämförelseindex att mäta aktivitetsgrad mot.

Eftersom Fonden saknar ett jämförelseindex finns det ingen aktiv risk att redovisa.

Historisk avkastning

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

Fonden startade den 7 juli 2025 och det finns därför ingen historik att redovisa. När fonden har varit verksam i ett kalenderår eller mer kommer dess resultat att redogöras i ett stapeldiagram.

Allmän riskinformation

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

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

Marknadsrisk

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

Valutarisk

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

Kreditrisk och motpartsrisk

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

Avvecklingsrisk

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

Likviditetsrisk

Risken för att en position i en fond inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid benämns likviditetsrisk. En hög likviditetsrisk innebär en risk för att en begäran om inlösen av andelar i fonden inte omedelbart kan verkställas. Låg likviditet på marknaderna kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja finansiella instrument i rimlig tid, och priset kan bli lägre eller högre än väntat. Likviditetsrisken är typiskt sett mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden.

Ränterisk

Ränterisken beskriver känsligheten för förändrade marknadsräntor hos räntebärande instrument.

Koncentrationsrisk/geografisk risk

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

Operativ risk

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

Outsourcingrisk

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

Riskprofil

Sparande i fonder innebär alltid hög risk för stora kurssvängningar. Fonden har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar en fond med medelhög risk. För placeringar i fonden rekommenderas en placeringshorisont på fem år eller mer. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet.

Fonden kan till exempel påverkas av stora kursförändringar på innehav i fonden (marknadsrisk). Fonden har möjlighet att placera globalt och således påverkas fonden av förändringar i valutakurserna (valutarisk). Fonden är vidare en specialfond med färre innehav än vad som vanligtvis är fallet i traditionella aktiefonder (koncentrationsrisk). En del av fonden kan placeras i räntebärande instrument, varför fonden delvis är utsatt för förändringar i ränteläget (ränterisk) och för förändringar i kreditvärdigheten hos de bolag som fonden specifikt har placerat i (kreditrisk). Vissa av fondens innehav, särskilt mindre bolag eller vissa börshandlade produkter, kan vara svårare att omsätta vid behov, särskilt under marknadsturbulens (likviditetsrisk).

Finansiell hävstång

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

Säkerhetshantering

Vid handel med OTC-derivat kan motpartsrisk uppstå. För att begränsa denna risk får motpartsrisken vid handel med OTC-derivat högst uppgå till 10 procent av fondförmögenheten, förutsatt motparten är ett kreditinstitut. Bolaget godkänner endast kreditinstitut som motparter vid handel med OTC-derivat och dessa måste ha ett kreditbetyg på lägst BBB+. Motpartsrisken regleras genom att Bolaget ingår säkerhetsavtal (ISDA och CSA) med motparterna där bland det bland annat framgår vilka säkerheter som är godkända i förhållande till respektive motpart. Säkerheterna ska vara likvida tillgångar och enligt ingångna avtal accepteras säkerheter i form av likvida medel och statsobligationer eller statsskuldsväxlar. Fondens nuvarande motpart vid handel med OTC-derivat är SEB.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Fonden får använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar i enlighet med fondbestämmelserna.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering

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

Värdering

En fonds värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden inklusive upplupna kostnader och skatter. Utgångspunkten är att egendom som ingår i en fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Utifrån fondens värde beräknas fondandelsvärdet, genom att dela fondens värde med antalet fondandelar. Alla kostnader och avgifter i fonden, förutom eventuella tecknings- eller inlösenavgifter, är avdragna vid värderingen av fonden och vid presentation av fondens

avkastning. Om ett beräknat fondandelsvärde visar sig vara felaktigt följer Bolaget Fondbolagens förenings vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde. Det innebär att andelsägare som påverkats negativt av ett materiellt fel kompenseras.

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

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

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

Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

Skatteregler

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

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

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

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

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

Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Andelar i fonden kan inte pantsättas.

Andelsägare kan inte överlåta sina fondandelar.

Årsberättelser och halvårsredogörelser

För fonden sammanställer Bolaget två fonderapporter per år; en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader, samt en årsberättelse för hela räkenskapsåret. Halvårsredogörelsen färdigställs inom två månader från halvårets utgång och årsberättelsen inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Rapporterna återfinns i PDF-format på Bolagets webbplats och kan kostnadsfritt beställas i tryck format av fondandelsägare.

Marknadsföring i andra länder

Fonden marknadsförs för närvarande inte i andra länder än Sverige.

Ändring av fondbestämmelser

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

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

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

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

Investera i fonden

Allmänt om investering i fonder

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

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

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

Likabehandling

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

Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltd fond och som vill få en god riskjusterad avkastning över tid. Fonden kan investera i olika tillgångsslag för att uppnå diversifieringseffekter och nyttjar möjligheten att gå lång såväl som kort. Investeraren måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma. Fonden är inte lämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom fem år.

Allmänt om avgifter och kostnader

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

Fast förvaltningsavgift

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

Resultatbaserad förvaltningsavgift

Resultatbaserad förvaltningsavgift är en avgift som betalas ut från fondens medel, utöver den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften är knuten till fondens avkastning, dvs. till hur väl förvaltaren lyckats med sitt uppdrag, och får endast tas ut i den utsträckning det är tillåtet enligt fondbestämmelserna. I fondbestämmelserna benämns den resultatbaserade avgiften som prestationsbaserad avgift.

För Fonden tillämpas en resultatbaserad avgift, utöver fast förvaltningsavgift enligt ovan.

Övriga avgifter

Övriga avgifter som fonden kan belastas med:

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

Måttet "årlig avgift"

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

Avgifter i fonden

Andelsklass	Högsta förvaltningsavgift %	Gällande förvaltningsavgift %	Högsta resultatbaserad avgift %	Gällande resultatbaserad avgift %
Colosseum Global Alpha	1,5	1,5	20	20

Högsta förvaltningsavgift

Enligt fondbestämmelserna får den fasta förvaltningsavgiften för fonden högst uppgå till 1,5 procent av fondförmögenheten per år.

Gällande förvaltningsavgift

Den gällande fasta förvaltningsavgiften är 1,5 procent av fondförmögenheten per år.

Om resultatbaserad avgift

Utöver fast förvaltningsavgift enligt ovan tillämpas en resultatbaserad avgift. Den resultatbaserade avgiften får uppgå till högst 20 procent av Fondens överavkastning. Överavkastning är den del av andelsklassens avkastning (kollektivt beräkning), efter avdrag av den fasta avgiften, som överstiger avkastningströskeln. Fondens avkastningsströskel är STIBOR 1 månad.

Den resultatbaserade förvaltningsavgiften beräknas varje bankdag och uttas ur Fonden varje månad. För det fall Fonden uppvisar en underavkastning jämfört med avkastningströskeln ska ingen resultatbaserad ersättning utgå förrän tidigare periods underavkastning har återhämtats (s.k. high watermark). High watermark justeras inte ner om index går ner, utan tidigare högsta fondandelsvärde måste alltid överträffas för att resultatbaserad avgift ska utgå. Resultatbaserad avgift tas inte ut om Fondens utveckling är negativ, även om Fonden har överträffat sin avkastningströskel.

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

I *bilaga 1* finns räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter

Avgift vid teckning och inlösen av fondandelar

För Fonden tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Högsta förvaltningsavgift i underliggande fonder eller fondföretag

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifterna för dessa fonder eller fondföretag belastar fonden. Eventuell erhållen rabatt på den på den fasta förvaltningsavgiften tillfaller fonden och därmed dess andelsägare. Den fasta förvaltningsavgiften för underliggande fonder får som högst uppgå till 2 procent. Den resultatbaserade avgiften för underliggande fonder får som högst uppgå till 20 procent av överavkastningen relativt jämförelseobjekt. I beräkningen av fondens årliga avgift inräknas avgifterna för de underliggande fonderna. Avgifterna omfattar eventuella tecknings- och inlösenavgifter, årliga avgifter och resultatberoende avgifter som de debiteras i de underliggande fonderna. För underliggande fonder som saknar årlig avgift används förvaltningsavgiften.

Teckning och inlösen av andelar

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

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

Ytterligare upplysning om teckning och inlösen av fondandelar kan fås från vår fondadministration, som nås på e-post fundadmin@isec.com eller telefonnummer 08-556 06 560.

Teckning

För att en första teckning i fonden ska kunna ske behöver blivande andelsägare först ansöka om att bli registrerad som kund hos oss. Ansökan görs genom att fylla i ett kundformulär. Kundformuläret kan skickas in antingen med vanlig post eller digitalt. Eventuella frågor om kundformuläret eller de handlingar som ska bifogas i samband med anmälan skickas till kyc@isec.com.

På vår webbplats, www.isec.com/funds finns faktablad, fondbestämmelser och annan viktig information om fondsparande.

Teckning kan normalt ske vid ett tillfälle varje månad. Teckningspriset för en fondandel är den dag som fondandelsvärdet fastställs, vilken är den sista svenska bankdagen i varje månad (värderingsdag). Teckningsanmälan görs genom en överföring av teckningsbelopp till fondens bankkonto. Upplysning om teckning och inlösen av fondandelar kan fås från vår fondadministration, som nås på e-post: fundadmin@isec.com eller telefonnummer 08-556 06 560. Teckningsbeloppet behöver vara Bolaget tillhanda, dvs. finnas på fondens bankkonto, senast den dag och klockslag som är bryttiden för teckning, för att teckning ska kunna ske per den närmast efterföljande värderingsdagen. Skulle teckningsbeloppet komma Bolaget tillhanda senare sker teckning normalt vid nästkommande värderingsdag. Bryttiden för teckningsanmälan anges i en tabell längre fram i denna informationsbroschyr.

Teckning av andelar verkställs senast tolv bankdagar efter värderingsdagen.

Försäljningsstopp

Bolaget kan besluta att ytterligare teckning av fondandelar tillsvidare inte ska ske, s.k. försäljningsstopp, om Fondens totala förmögenhet är av sådan storlek att fonden inte längre kan förvaltas på ett för andelsägarna effektivt sätt. Försäljningsstopp kan vara motiverat både i det fall fondens förmögenhet blir för stor eller för liten. I båda fallen medför fondförmögenhetens storlek att medlen inte kan placeras i de tillgångar och på de marknader som anges i placeringsinriktningen på ett rationellt och kostnadseffektivt sätt. Om Fondens förmögenhet blir för liten kan detta också innebära att transaktionskostnader mm. blir oproportionerligt höga.

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

beslut får verkställas tidigast fem dagar efter det att underrättelse om beslutet skickats till Finansinspektionen.

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

Inlösen

Upplysning om inlösen av fondandelar kan fås från vår fondadministration, som nås på e-post: fundadmin@isec.com eller telefonnummer 08-556 06 560. Begäran om inlösen ska skickas in via digital blankett, brev eller fax.

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

Inlösen av andelar verkställs senast tolv bankdagar efter värderingsdagen. Därefter utbetalas inlösenbeloppet till Bolaget anmälda kontot.

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

Obligatoriska handlingar vid inlösen

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

Teckningsbelopp, valuta och bryttider för teckning och inlösen

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

Bolaget kan besluta att ytterligare teckning av fondandelar tillsvidare inte ska ske om Fondens totala förmögenhet är av sådan storlek att Fonden inte längre kan förvaltas på ett för andelsägarna effektivt sätt. Riktlinjerna för hur verkställighet av försäljningsstopp ska ske samt rutiner för dess hantering finns i avsnittet om teckning och inlösen i denna informationsbroschyr.

Handelsvaluta	Minsta första teckningsbelopp	Efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckningsanmälan	Bryttid för inlösenbegäran
SEK	50 000	10 000	Klockan 23:59 1 bankdag före värderingsdagen	Klockan 23:59 5 bankdagar före värderingsdagen

Fondbestämmelser

Juni 2025

Colosseum Global Alpha

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

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

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

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF), lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) samt övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB, organisationsnummer 502032–9081.

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond, en så kallad hedgefond, med en placeringsinriktning som innebär att Fonden är en long/short global equity fond. Placeringsinriktningen innebär att fonden huvudsakligen tar både långa och korta positioner i aktier och aktierelaterade värdepapper, utan begränsningar till specifika geografiska områden eller sektorer.

Fondens allokering mot aktiemarknaden (brutto-/nettoexponering) varierar över tid baserat på förvaltarens bedömning av den mest optimala allokeringen i syfte att uppnå positiv avkastning. Investeringsprocessen korregerar löpande fondens totala risknivå (volatilitet) genom en omallokering av innehav i syfte att begränsa stora värdefall. Fondens målsättning är att generera en god riskjusterad avkastning oavsett marknadsläge där värdeutveckling i Fonden överträffar den riskfria räntan, definierad som STIBOR 1 månad.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Investeringar kan ske i aktier, obligationer, fonder, ETF:er, ETN:er samt så kallade ETC:er. Med ETF (Exchange Traded Fund) avses en börshandlad fond som handlas på en reglerad marknad eller motsvarande marknadsplats. Med ETN (Exchange Traded Note) avses ett börshandlat skuldebrev som speglar utvecklingen av ett visst index eller tillgång, utan att direkt äga de underliggande tillgångarna. Med ETC (Exchange Traded Commodity) avses ett börshandlat instrument som ger exponering mot enskilda råvaror eller råvaruindex.

Fonden har en flexibel placeringsinriktning och är inte avgränsad till en viss bransch, sektor eller geografiskt område. Fonden kan investera i börshandlade säkerställda skuldebrev (ETC:er) för exponering mot råvaror samt andra börshandlade produkter för exponering mot valutor eller räntemarknaden.

Derivat kan användas för att justera den totala marknadsrisken i Fonden. Fondens sammanlagda exponeringar avseende derivatinstrument får ej överstiga 100 % av Fondens värde.

Placeringar får ske i finansiella instrument som vid investeringstillfället är upptagna till handel på en reglerad marknad i EES/EU, USA och Kanada. Investeringar får även ske i instrument som avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i dessa områden. Maximalt 20 procent av Fondens värde får placeras i finansiella instrument som handlas på andra marknader eller som är onoterade.

Fonden har möjlighet att sälja finansiella instrument som den inte äger, men förfogar över vid affärstidpunkten genom upptagande av värdepapperslån (så kallad äkta blankning). Fondens medel utgör säkerhet för dessa lån, som tas på för branschen sedvanliga villkor hos clearingorganisation eller värdepappersinstitut med tillstånd att ingå sådana avtal och som står under myndighetstillsyn.

Innehav av andelar i enskild fond eller utländskt fondföretag, får uppgå till högst 20 procent av Fondens värde.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i Fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket i LVF.

Fonden är undantagen från vissa bestämmelser i LVF samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Hänvisning till lag och föreskrifter sker i anslutning till placeringsrestriktionerna nedan:

§ 5.2 Undantag från LVF

§ 5.2.1

Fonden har erhållit undantag från 5 kap. 5 § LVF och får placera upp till 20 procent av Fondens värde i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad.

§ 5.2.2

Fonden har erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket och 5 kap. 6 § andra stycket 3 LVF. Detta innebär att Fonden får placera i en mer koncentrerad portfölj än en värdepappersfond, dock med minst 10 olika innehav. Innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en enskild emittent får uppgå till högst 20 procent av Fondens värde, under förutsättning att innehav överstigande 15 procent tillsammans inte får överstiga 60 procent av Fondens värde.

§ 5.2.3

Med undantag från 5 kap. 15 § första stycket 3 a), c) och d) LVF får Fonden placera i fondandelar, inklusive ETF:er, som inte uppfyller samtliga i dessa bestämmelser.

De fondandelar, inklusive ETF:er, som Fonden investerar i måste dock uppfylla följande villkor:

De är öppna för utträde, står under tillsyn i EU eller USA, lämnar för varje räkenskapsår en årsberättelse, eller motsvarande rapport, samt har ett förvaringsinstitut.

- Undantaget från 5 kap. 15 § första stycket 3 a), innebär att fonderna får placera i fonder som, utöver att göra kollektiva investeringar i sådana tillgångar som avses i 5 kap. LVF, även får placera i derivatinstrument enligt 12 kap. 13 § andra stycket LAIF.
- Undantaget från 5 kap. 15 § första stycket 3 c) avser de delar som avser ut- och inlåning, hävstång och blankning, och gäller endast investeringar i indexfonder, inklusive ETF:er samt vid investeringar i hedgefonder.
- Undantaget från 5 kap. 15 § första stycket 3 d) innebär att Fonden får placera i fondandelar som inte lämnar någon halvårsredogörelse.

Med undantag från 5 kap. 16 § andra stycket LVF får placeringar i sådana andelar som avses i 15 § första stycket 3 LVF sammanlagt uppgå till högst 50 procent av Fondens värde.

§ 5.2.4

Fonden avviker från 5 kap 11 § LVF samt 5 kap 21 § och 22 § LVF på sätt att Fonden får placera upp till 30 procent av fondens värde på konto hos ett enskilt kreditinstitut.

§ 5.2.5

Fonden avviker från 5 kap. 19 § första stycket 1 LVF på sätt att Fonden får inneha aktier utan rösträtt som överstiger 10 procent av sådana aktier som en enskild emittent gett ut, dock maximalt 25 procent.

§ 5.2.6

Fonden avviker från 5 kap. 20 § första stycket LVF på sätt att AIF-förvaltarens samtliga fonder får sammantaget förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för AIF-förvaltaren att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock högst 20 procent av rösterna i ett företag.

§ 5.2.7

Fonden avviker från 5 kap. 6 § tredje stycket samt 11, 14, 21 och 22 §§) LVF på så sätt att Fonden får ha exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp upp till 40 procent av Fondens värde.

§ 5.2.8

Fonden avviker från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF på sätt att Fonden får, mot sedvanlig säkerhet i Fondens tillgångar, uppta penninglån till ett belopp motsvarande högst 50 procent av Fondens värde.

§ 5.2.9

Fonden avviker från 25 kap. 21 § tredje stycket i FFFS 2013:9 på sätt att Fonden får låna ut värdepapper motsvarande 50 procent av Fondens värde.

§ 5.3 Risknivå

Fondens riskmått är standardavvikelsen, beräknad på en rullande 24-månadersperiod. Standardavvikelsen anges i procent och visar variationen i fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning. Förvaltaren eftersträvar att Fondens standardavvikelse ska ligga i linje med den globala aktiemarknaden, vilket historiskt har inneburit mellan 10–15 procent på årsbasis. Det bör beaktas att den eftersträvide genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten, såsom MTF-plattformar.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

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

Fonden använder valutaderivat i syfte att delvis valutasäkra sina innehav. Valutasäkring sker för samtliga innehav denominerade i valutor utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), Nordamerika Schweiz och Storbritannien.

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i Fonden.

Mer än 10 procent av Fondens medel kan placeras i andelar i andra fonder. Detta innebär att Fonden kan placera i andra fonder till en betydande del av Fondens värde. Högsta tillåtna avgift i underliggande fonder framgår av informationsbroschyren.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser Fonden, inklusive upplupna avgifter som framgår av § 11 nedan och eventuella skatter.

Fondens tillgångar utgörs av:

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

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till AIF-förvaltarens,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder, och
- övriga skulder avseende Fonden.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder enligt särskild värdering. Den särskilda värderingen baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från oberoende s.k. market-maker om sådan finns utsedd. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

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

- Marknadspris från en aktiv marknad, vilket avser att priser under normala omständigheter med lätthet och regelbundenhet finns tillgängliga.
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - på grundval av de ingående tillgångarna/ beståndsdelarnas marknadsvärde,
 - på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
 - användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.
- Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom värderingsmodell, t.ex. Black & Scholes.

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

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

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

inlösensorder kan inte limiteras.

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

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

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

För Fonden tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Minsta belopp vid första teckning i Fonden är 50.000 SEK, därefter minst 10.000 SEK per teckningstillfälle.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättningar

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

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

För Fonden tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Fast förvaltningsavgift

I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för Fondens förvaltning och administration samt kostnader för tillsyn, revision och förvaringen av Fondens egendom. Den fasta förvaltningsavgiften får per år för högst uppgå till 1,5 procent av Fondens värde. Avgiften beräknas på Fondens värde per den sista svenska bankdagen varje månad och uttas ur Fonden månatligen. Den gällande fasta ersättningen framgår av Fondens informationsbroschyr.

Resultatbaserad avgift

Utöver fast förvaltningsavgift enligt ovan tillämpas en resultatbaserad avgift. Den resultatbaserade avgiften får uppgå till högst 20 procent av Fondens överavkastning. Överavkastning är den del av Fondens (kollektiv beräkning) avkastning, efter avdrag av den fasta avgiften, som överstiger avkastningströskeln. Fondens avkastningströskel är STIBOR 1 månad.

STIBOR 1 månad avser den svenska referensräntan för utlåning mellan banker med en löptid på en månad, som dagligen fastställs och publiceras av Swedish Financial Benchmark Facility (SFBF).

Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag av den fasta förvaltningsavgiften. Beräkning sker per den sista svenska bankdagen varje månad och uttas ur Fonden månatligen. För det fall underavkastning jämfört med avkastningströskeln föreligger ska ingen resultatbaserad ersättning utgå förrän tidigare periods underavkastning har återhämtats (s.k. high watermark).

High watermark justeras inte ner om index går ner, utan tidigare högsta fondandelsvärde måste alltid överträffas för att resultatbaserad avgift ska utgå. Resultatbaserad avgift tas inte ut om Fondens utveckling är negativ, även om Fonden har överträffat sin avkastningströskel.

Den resultatbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Det innebär att alla andelsägare i Fonden behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som tecknar fondandelar efter att Fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift förrän Fonden som helhet återtagit underavkastningen. Motsvarande gäller när en andelsägare löser in sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning, varvid eventuellt tidigare erlagd resultatbaserad avgift inte återbetalas. I

informationsbroschyren finns räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter. Gällande resultatbaserad avgift framgår av Fondens informationsbroschyr.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska för Fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång.

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

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Andelar i Fonden kan inte pantsättas.

Det är inte möjligt att överlåta andelar i Fonden till någon annan.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utan att frånga vad som anges i 8 kap. 28-31 §§ och 9 kap. 22 §lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltaren respektive förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i andra stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i andra stycket föreligger.

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

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i andra stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit

insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

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

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår ingen dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

§ 17 Tillåtna investerare

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

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

Särskilt om amerikanska investerare

Fonden eller andelarna i Fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning av U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Den som vill förvärva andelar i Fonden ska till AIF-förvaltaren uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela AIF-förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i Fonden ska vidare till AIF-förvaltaren bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

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