

Informationsbroschyr

Investerum Basic Value Investerum Equity Value

ISEC Services AB

2 mars 2022

Informationsbroschyr

ISEC Services AB

Publicerad den 2 mars 2022

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

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

Informationsbroschyren är upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9).

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

Allmän bolagsinformation	5
Om bolaget	5
Fonder under förvaltning	5
Uppdragsavtal.....	5
Förvaringsinstitut.....	6
Ersättningspolicy	6
Andelsägarregister.....	6
Behandling av personuppgifter	7
Om fonderna.....	7
Om investering i fonder	7
Andelsklasser	7
Likabehandling.....	7
Värdering	7
Teckning och inlösen av andelar.....	8
Allmänt om avgifter och kostnader	9
Allmän riskinformation	10
Primärmäklare	11
Skatteregler	11
Pantsättning och överlåtelse av fondandelar	11
Årsberättelser och halvårsredogörelser	12
Marknadsföring i andra länder	12
Ändring av fondbestämmelser	12
Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten.....	12
Skadeståndsansvar	12
Investerum Basic Value.....	13
Målsättning och placeringsinriktning	13
Målgrupp	13
Riskprofil	14
Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar	14
Aktivitetsgrad	14
Historisk avkastning.....	15
Utdelning	15
Avgifter	15
Teckningsbelopp, valuta och bryttider för teckning och inlösen.....	16
Information om indexadministratör.....	16
Hållbarhetsinformation	16
Fondbestämmelser	21
Investerum Equity Value.....	28
Målsättning och placeringsinriktning	28
Målgrupp	28
Riskprofil	28

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar	29
Aktivitetsgrad	29
Historisk avkastning	29
Utdelning	29
Avgifter	30
Teckningsbelopp, valuta och bryttider för teckning och inlösen	30
Information om indexadministratör	31
Hållbarhetsinformation	31
Fondbestämmelser	35
Bilaga 1. Räkneexempel avgifter	42

Allmän bolagsinformation

Om bolaget

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

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

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

Styrelse

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

Ledande befattningshavare

Helena Unander-Scharin, Verkställande Direktör
David Christenson, Head of Risk control
Miran Bengtsson, Head of Operations
Christian Dahlheim, Head of Compliance och klagomålsansvarig
Linnea Strimling, Head of Manco Services

Revisor

PwC, där ansvarig revisor är Daniel Algotsson.

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder

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

Specialfonder

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

Uppdragsavtal

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

Fondernas portföljförvaltning har uppdragits åt Investorum AB (förvaltaren). Förvaltaren är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn med säte i Stockholm. Verksamheten startade 2007 och innefattar diskretionär kapitalförvaltning och förvaltning av fonder. I relationerna mellan respektive fond, andelsägarna, Bolaget och förvaltaren kan det förekomma intressekonflikter. En intressekonflikt är att förvaltaren inte har det formella ansvaret gentemot andelsägarna och övriga intressenter och att det därmed finns risk för att tjänster som utförs av förvaltaren kan minska fokus och de resurser som läggs på förvaltningen av fonderna. Intressekonflikten hanteras bland annat genom Bolagets process för uppföljning av delegerad verksamhet samt löpande kontroller av limiter, avkastning m.m. Förvaltaren förvaltar andra portföljer vilket medför att en intressekonflikt kan uppstå när transaktioner i samma finansiella instrument, eller i finansiella instrument med inbördes samband, ska genomföras. Denna intressekonflikt hanteras genom att förvaltaren följer ändamålsenliga riktlinjer avseende bästa möjliga resultat vid placering av order, som säkerställer att

transaktionerna genomförs på ett sätt som inte missgynnar fonderna i förhållande till något annat förvaltningsuppdrag. Både Bolaget och förvaltaren följer även riktlinjer avseende hantering av intressekonflikter och har rutiner för att identifiera, hantera, övervaka och redovisa potentiella intressekonflikter.

Fondens administration inklusive hantering av andelsägarregister har uppdragits åt ISEC Administration AB. Uppdragstagaren är ett helägt dotterbolag till Bolaget. Uppdragstagaren bildades 2021 efter vilket Bolagets administrativa funktioner gick över till Uppdragstagaren. Verksamheten startade efter Finansinspektionens godkännande av uppdragsavtalet. Med den utlagda verksamheten kan intressekonflikter uppstå. Intressekonflikter hanteras dels genom att verksamheten bedrivs i ett helägt dotterbolag över vilka Bolaget har full insyn, kontroll och övervakning med bibehållet formellt ansvar gentemot andelsägarna och övriga intressenter, dels genom Bolagets process för uppföljning av delegerad verksamhet samt löpande kontroller av utförda tjänster såsom NAV-sammanställning, andelshandel och rapportering.

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 webbplats, www.isec.com/legal-structure-and-information.

Det finns även överenskommelser med externa aktörer gällande distribution av fonderna. En lista över aktörerna finns på Bolagets webbplats, <https://www.isec.com/investerumsamarbetspartner>.

Förvaringsinstitut

Fondernas förvaringsinstitut är DNB Bank ASA, filial Sverige, med organisationsnummer 516406-0161. Förvaringsinstitutet är en utländsk banks filial och har sitt säte i Stockholm.

Förvaringsinstitutets uppgift är att ta emot och förvara tillgångarna i respektive fond. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att Bolagets beslut rörande en fond inte strider mot bestämmelserna i 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 fonderna. 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 (2013:9) om värdepappersfonder och 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 de förvaltade fondernas 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 fonderna 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 innehav 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.

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 fonderna

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 fondbolag 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 och övriga tillämpliga bestämmelser.

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.

Andelsklasser

Fonderna i den här informationsbroschyren består av andelsklasser. Att en fond består av andelsklasser innebär att andelar i en och samma fond kan vara förenade med olika villkor. Detta medför i sin tur att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna i fonden skiljer sig åt till exempel med avseende på minsta teckningsbelopp, utdelning och avgift. Närmare uppgift och skillnaderna mellan andelsklasserna återfinns i fondens fondbestämmelser. Längre fram i denna informationsbroschyr finns uppgifter om skillnaderna gällande bland annat minsta teckningsbelopp och handelsvaluta.

Likabehandling

Andelarna i respektive fond 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.

Värdering

En fonds värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden inklusive upplupna kostnader och skatter. Utifrån fondens värde beräknas andelsvärdet, genom att dela fondens värde med antalet fondandelar. Alla kostnader och avgifter i fonderna, 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.

Närmare om de principerna som gäller för värdering framgår av § 8 i respektive fonds fondbestämmelser.

Teckning och inlösen av andelar

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

Fonderna är normalt öppna för teckning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonderna kan dock stängas för teckning och inlösen vissa bankdagar under vissa omständigheter. Närmare upplysning om dessa omständigheter finns i §§ 9 och 10 i fondbestämmelserna för respektive fond. Information om senaste tecknings- och inlösenskurs finns på Bolagets webbplats www.isec.com/funds.

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

Teckning

Teckningsbegäran görs genom en överföring av teckningsbelopp till fondens bankkonto. Lämna ditt kundnummer som referens vid överföringen. Respektive fonds bankkontonummer finns på Bolagets webbplats. För att teckning ska kunna ske samma dag som inbetalning görs måste teckningsbeloppet ska vara Bolaget tillhanda, dvs. finnas på fondens bankkonto, senast det klockslag som är bryttiden för teckning denna dag. Bryttiden anges i tabellen i avsnittet för respektive fond i denna informationsbroschyr. Skulle teckningsbeloppet komma Bolaget tillhanda senare än bryttiden sker teckning normalt nästkommande bankdag.

Begäran om försäljning och inlösen i samtliga andelsklasser vara fondbolaget tillhanda via fax eller brev senast klockan 16.00 samtliga bankdagar för att affären ska kunna verkställas samma dag, i övriga fall verkställs affären den nästföljande bankdagen. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om försäljning eller inlösen ha inkommit senast kl. 11.00. I annat fall sker försäljningen eller inlösen nästkommande helgfria dag.

Obligatoriska handlingar vid teckning för dig som inte är registrerad kund hos oss

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

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

Fysiska personer:

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

Juridiska personer:

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

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

Inlösen

Inlösen av andelar i fonderna görs via en blankett som finns på Bolagets webbplats, www.isec.com/funds. Begäran om inlösen kan skickas in antingen med vanlig post, e-post, fax eller digitalt.

Begäran om inlösen behöver vara Bolaget tillhanda senast det klockslag som är bryttiden för inlösen för att inlösen ska kunna ske samma dag. Bryttiden anges i tabellen som återfinns i avsnittet för respektive fond i denna informationsbroschyr. Skulle inlösenbegäran komma Bolaget tillhanda senare än bryttiden ska inlösen normalt nästkommande bankdag. Utbetalning av inlösenbeloppet sker till det konto som anmälts till oss (t.ex. vid teckningstillfället). Om du inte har anmält något konto eller om du önskar få beloppet inbetalat till något annat konto, behöver du ange kontonummer och banken där kontot finns samt bifoga en handling som visar att du är innehavare av kontot, t.ex. ett kontoutdrag.

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

Obligatoriska handlingar vid inlösen

För samtliga parter gäller att ifylld inlösenblankett ska skickas till oss via digital blankett, brev eller fax. Digital blankett signeras med BankID och skickas automatisk till oss via e-post.

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 fonderna belastas av i den mån det är tillåtet enligt gällande regelverk och respektive fonds fondbestämmelser. De specifika avgifter som gäller för fonderna redovisas i avsnittet för respektive fond i denna informationsbroschyr. Uppgift om storleken på de avgifter som betalas ut från fonden föregående år framgår av respektive fonds 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 för respektive fond.

Resultatbaserad förvaltningsavgift

I vissa fonder eller i vissa andelsklasser i en fond kan, utöver den fasta förvaltningsavgiften, en resultatbaserad förvaltningsavgift betalas ut från fondens medel. Avgiften är knuten till fondens avkastning och därmed till hur väl förvaltaren lyckats med sitt uppdrag. Den resultatbaserade avgiften varierar över tiden, beroende på fondens avkastning, och exakt belopp kan därför inte anges i förväg. Resultatbaserad förvaltningsavgift får endast tas ut i den utsträckning det är tillåtet enligt fondbestämmelserna. Närmare information om beräkningsgrunder mm. för avgiften finns i fondbestämmelserna. I fondbestämmelserna benämns den resultatbaserade avgiften som prestationsbaserad avgift.

Övriga avgifter

Övriga avgifter som fonderna 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 fonderna 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 i avsnittet för respektive fond 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 respektive fond 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 ut från fonden under året på basis av lag, föreskrifter, fondbestämmelser, såsom fast förvaltningsavgift och kostnader för eventuell extern investeringsanalys. För fonder vars medel till en betydande del investeras i fondandelar inkluderas även kostnaderna

(förvaltningsavgifter samt insättnings- och uttagsavgifter) knutna till de underliggande fonderna. Årlig avgift omfattar dock inte transaktionskostnader (courtage och andra kostnader och lagstadgade avgifter hänförliga till Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument), resultatbaserade avgifter, avgifter för teckning och inlösen av fondandelar, och räntor. Årlig avgift baseras på föregående års kostnader och beloppet kan därför variera från år till år.

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 (solvansen 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.

Primärmäklare

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

Skatteregler

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

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

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

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

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

Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Om Fondbolaget så beslutar kan en andelsägare pantsätta fondandel. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till Fondbolaget. Anmälan ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar och andelsklass som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att Fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom och då Fondbolaget tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret.

Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället. Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Överlåtande andelsägare ska skriftligen anmäla överlåtelsen till Bolaget och ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan ska innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Bolaget lämnar samtycke. Samtycke lämnas endast för att kunna genomföra överföring av innehav från ett dödsbo, för att kunna genomföra bodelning av giftorättsgods, om överlåtelsen avser gåva till make/maka/egna barn eller om det handlar om överlåtelser mellan olika juridiska personer i samma koncern. Samtycke kan undantagsvis ges även i andra fall.

En överlåtelse kan endast ske till en förvärvare som har godkänts och registrerats som kund hos Bolaget. För att registreras som kund hos Bolaget behöver ett kundformulär fyllas i och skickas in till Bolaget. Närmare instruktion om hur detta går till finns under rubriken "Teckning" i avsnittet "Teckning och inlösen av andelar" i denna informationsbroschyr. Bolaget kan endast ge samtycke till överlåtelse under förutsättning att den tilltänkta förvärvaren skickat in ifyllt kundformulär med relevanta bilagor och Bolaget företagit sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism med grund i de lämnade uppgifterna och då inte bedömt förvärvaren vara olämplig som kund. Vid handläggning av överlåtelse har Bolaget möjlighet att ta ut en avgift om högst 500 kronor.

Årsberättelser och halvårsredogörelser

För varje fond 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

Fonderna marknadsförs för närvarande inte i andra länder än Sverige.

Ändring av fondbestämmelser

Bolaget har möjlighet att ändra gällande fondbestämmelser för respektive fond. 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 Bolagets 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 annat fondbolag. Samtliga andelsägare i en fond som ska överlåtas kommer att bli informerade om överlåtelser. 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 fondernas förvaltning omedelbart över av respektive fonds förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av fonden eller fonderna till ett fondbolag eller till ett värdepappersbolag med erforderligt tillstånd om det godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonderna 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.

Skadeståndsansvar

I det fall en fondandelsägare tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, ska Bolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, är förvaringsinstitutet skyldigt att ersätta skadan. Bolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar framgår i övrigt av 16 § i fondbestämmelserna för respektive fond.

Investerum Basic Value

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en värdepappersfond vars mål är att uppnå en långsiktigt god avkastning och bevara andelsägarnas kapital genom att följa en aktiv värdebaserad placeringsstrategi i linje med den vedertagna placeringsstrategin "Value Investing". Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, d.v.s. bolag som förvaltarna bedömer har förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel.

Förvaltarens investeringsperspektiv är långsiktigt. Då förvaltaren endast allokerar med utgångspunkt från enskilda aktiers potential och inte i förhållande till deras vikt i olika index, kan fondens utveckling väsentligt avvika från marknadens utveckling.

Fonden är en global allokationsfond och har som målsättning att leverera absolut avkastning över en konjunkturcykel. Fonden kan placera upp till 100 procent av fondens medel på aktiemarknaden när denna marknad anses ha gynnsamma förutsättningar för värdestegring. När förutsättningen på aktiemarknaden bedöms som mindre gynnsamma kan fonden placera upp till 100 procent av fondens medel i räntebärande instrument eller likvida medel. Allokeringen kan komma att variera över tiden.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, derivatinstrument, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § 1 st. LVF. Fondens medel får placeras i börshandlade UCITS ETF:er (Exchange Traded Funds). Fondens medel får placeras i andelar i andra värdepappersfonder och Fondföretag enligt 5 kap. 15 §, varvid de sammanlagda placeringarna i andra fonder eller fondföretag högst får uppgå till 10 procent av fondens värde.

Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utgivna av viss emittent. Fondbolaget får, mot betryggande säkerhet på för branschen sedvanliga villkor, låna ut överlåtbara värdepapper ur fonden, s.k. värdepapperslån, dock sammanlagt högst motsvarande 20 procent av fondens värde. Avtal om sådan handel får ingås med svenskt värdepappersinstitut om institutet får ingå sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. Sådant avtal får vidare ingås med på marknaden erkänt utländskt finansiellt institut om detta får ingå sådana avtal och står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndigheter eller annat behörigt organ och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. I fonden får ej ingå aktier i fondbolaget eller fondandel i fonden.

Derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, får användas för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen, samt som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltat fond som placerar på den globala aktie- och räntemarknaden. Placeraren är förtrogen med aktie- och räntemarknaderna och blir inte orolig när andelsvärdet varierar och aktiemarknaderna går upp och ner, eftersom denne sparar långsiktigt. Investeraren bör ha en placeringshorisont på minst fem år. En fondsparare bör även vara medveten om att fondens utveckling kan komma att skilja sig nämnvärt från sitt jämförelseindex.

Andelsklasserna är öppna för följande målgrupper:

- A) Alla
- B) Alla
- C) Alla
- D) Pensionsmyndigheten
- E) Distributörer
- F) Distributörer
- G) Alla
- H) Alla
- I) Alla

Kunder som omfattas av riktade andelsklasser kommer att bli automatiskt omförda i samband med införandet/aktiveringingen av sådan klass.

Insättningar i fonden placeras i den andelsklass som är anpassad efter investeringens karaktär, om investeringens volym efter ytterligare transaktioner inte längre uppfyller andelsklassens villkor har fondbolaget rätt att omföra andelarna utan realisation till annan andelsklass. Detsamma gäller om volymen kommer upp till en nivå där kriterier för annan andelsklass uppfylls, till fördel för kunden.

Riskprofil

Sparande i fonder innebär alltid hög risk för stora kurssvängningar. Fonden har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar en fond med medelhög risk. För placeringar i fonden rekommenderas en placeringshorisont på 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 är en aktivt förvaltnad global värdepappersfond som främst investerar i företag med stabil vinstutveckling, d.v.s. bolag som bedöms ha förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel. Förvaltaren allokterar fondförmögenheten mellan aktier och räntor och upp till 100 procent av fondens medel kan placeras på aktiemarknaden eller i räntebärande instrument efter förvaltarens bedömning. Fonden påverkas därför av marknadsrisk, dvs. risken för förändringar i priser på fondens underliggande innehav. Exponering mot aktiemarknader uppnås genom placeringar i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper samt fondandelar. Exponering mot räntemarknaden uppnås genom placeringar i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument samt fondandelar. Marknadsrisken i fonden minskas genom att fonden har en global diversifierad portfölj med exponering mot både aktie- och räntemarknaden samt en god spridning på olika sektorer och branscher. Då fonden delvis investerar i räntebärande värdepapper så är fonden även exponerad för ränterisk. Det innebär att värdet av fondens räntebärande instrument kan minska i värde om underliggande marknadsräntor stiger. Eftersom fonden allokterar fondförmögenheten mellan aktie- och räntemarknaden förväntas fonden ha en lägre marknadsrisk än exempelvis en aktiefond.

Eftersom Fonden placerar sina tillgångar globalt är fonden exponerad mot valutarisk. När Fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än Fondens referensvaluta så uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer.

Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av emittenter med låga kreditbetyg eller som saknar kreditbetyg av kreditvärderingsinstitut. Detta innebär att fondens tillgångar kan vara exponerade för kreditrisk som är högre jämfört med finansiella instrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Kreditrisken innebär ökade möjligheter till avkastning men också att värdet på fondens tillgångar kan minska om kreditvärdigheten hos utgivaren av instrumentet försämras. Det är också en högre risk att utgivaren av instrumentet inte kan möta sina betalningsåtaganden för instrumentet vilket kan innebära att delar eller hela värdet av instrumentet går förlorat. Fonden minskar kreditrisken genom en god spridning mellan många olika innehav.

Fonden är exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk avses risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fonden kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Vid perioder med begränsad likviditet på marknaden kan fondens risknivå därför vara högre än vad som anges i indikatorn. Denna risk ställer krav på hantering av kassa i fonden för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden. Likviditetsrisken i fonden följs upp löpande av Bolaget. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i Fonden är högre än vad som anses hanterbart ska Bolaget ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

För att beräkna fondens sammanlagda exponeringar använder Bolaget åtagandemetoden.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Fonden använder sig inte av transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar.

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.

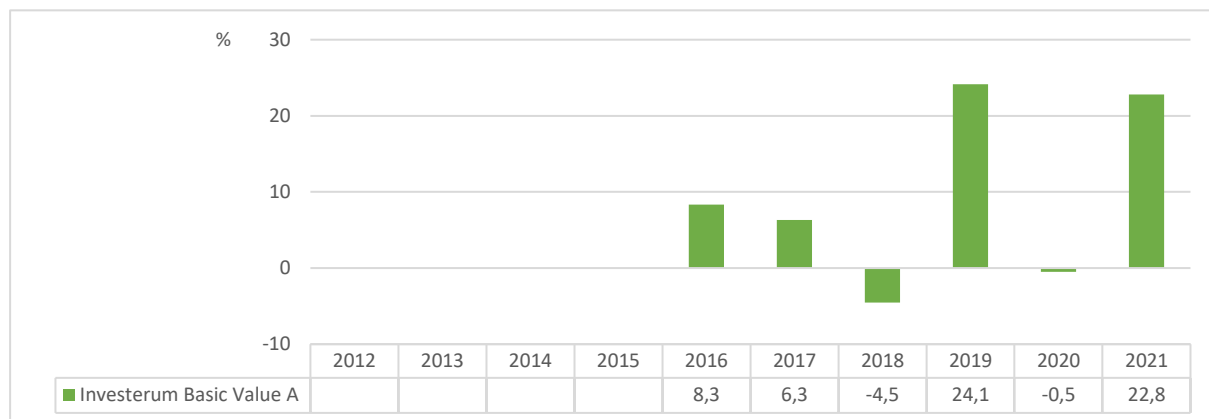
Fonden är en blandfond där de finansiella instrument som ingår väljs utifrån självständiga bedömningar (så kallad aktiv förvaltning). Fonden saknar jämförelseindex då fondbestämmelserna tillåter fullt flexibel allokering mellan likvida medel, aktier och obligationer.

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.

Andelsklass A startade 2015-12-03, andelsklass D startade 2018-06-13.

För uppgifter om historisk avkastning i andelsklass D, se gällande faktablad. Övriga andelsklasser är för närvarande inaktiva, det finns således ingen historik att redovisa.



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor (SEK) för andelsklass A. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkastningen redovisas efter avdrag för skatt och avgifter. Eventuella försäljnings- och inlösenavgifter är ej medräknade.

Utdelning

Andelsklasserna A, B, C, D, E är icke utdelande andelsklasser.

För andelsklasserna F, G, H och I lämnar fonden utdelning under kvartal 2 till andelsägarna. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna. Grunderna för utdelningen utgörs av avkastningen på fondens medel. Utdelningen kan dock, om fondbolaget så beslutar såväl överstiga som understiga avkastningen på fondens medel om det ligger i andelsägarnas intresse. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas.

Utdelning tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. För på fondandel belöpande utdelning ska fondbolaget, efter eventuellt avdrag för preliminärskatt, förvärva nya fondandelar för andelsägarens räkning. På andelsägares begäran ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – istället utbetalas till andelsägarna. Utdelningen påverkar inte de icke-utdelande fondandelarnas, som ingår i fonden, värde. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på de utdelande fondandelarna respektive de icke-utdelande fondandelarna.

Avgifter

Andelsklass	Högsta förvaltningsavgift %	Gällande förvaltningsavgift %	Resultatbaserad avgift %
Investerum Basic Value A	1,9	1,9	20
Investerum Basic Value D	1,6	1,6	-

*Andelsklass B-C och E-I har ännu inte startat.

Om 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.

Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger en så kallad avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som OMRX Treasury Bill Index (förkortat OMRX TBILL) + 3 procentenheter för andelsklass A B, C, E, F, G, H och I. Med totalavkastning avses här avkastning efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften.

Den resultatbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. Den rörliga avgiften uppgår till högst 20 procent av fondens överavkastning.

Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger avkastningströskeln och om fonden under senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger avkastningströskeln ska ingen resultatbaserad ersättning utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras.

Den resultatbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell resultatbaserad ersättning för en given period och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala någon resultatbaserad ersättning. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden.

Räkneexempel återfinns i PDF-format på Fondbolagets hemsida;

<https://www.isec.com/upl/files/149037/berakningsexempel-avgifter-investerum-basic-value.pdf>

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

Avgift för teckning och inlösen av fondandelar

Vid teckning av fondandelar kan fondbolaget ta ut en avgift om högst fem procent av fondandelsvärdet, vilken tillfaller fondbolaget. Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst en procent av fondandelsvärdet vilket tillfaller fondbolaget.

Teckningsbelopp, valuta och bryttider för teckning och inlösen

Fonden är normalt öppen för teckning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Andelsklass	Handels- valuta	Minsta första teckningsbelopp	Efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
Investerum Basic Value A	SEK	1 000	0	16:00	11:00
Investerum Basic Value D	SEK	-	0	16:00	11:00

Information om indexadministratör

Sedan den 1 januari 2018 gäller nya EU-regler avseende index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat. Enligt de nya EU-reglerna måste indexadministratörer godkännas och registreras hos ESMA (The European Securities and Markets Authority). Fonden använder sig av OMRX Treasury Bill Index (+3%) i syfte att beräkna resultatbaserad avgift för fonden.

OMRX Treasury Bill Index administreras av Nasdaq Inc. Eftersom indexadministratören, Nasdaq Inc, är belägen utanför EU så faller de in under kategorin "administratörer som är belägna i ett tredjeland". Enligt förordningen var indexadministratörer i tredjeländer skyldiga att få erkännande enligt förordningen senast den 31 december 2019 för att fortsätta erbjuda sina index inom EU. År 2019 godkände emellertid Europeiska kommissionen en förlängning av denna tidsfrist fram till den 31 december 2021. I mars 2021 förlängdes denna tidsfrist igen fram till 31 december 2023. Nasdaq Inc är ännu inte registrerade som administratör men har för avsikt att ansöka om registrering i god tid innan tidsfristen är slut. I det fall som Nasdaq Inc inte skulle godkännas som administratör innan 31 december 2023 kommer fondbolaget att försöka identifiera ett lämpligt alternativt referensvärde och sedan ansöka om Finansinspektionens godkännande av att få ändra fondbestämmelserna för fonden och därigenom ersätta det tidigare använda referensvärdet.

Hållbarhetsinformation

I förvaltningen av fonden följs principer för hållbarhet. Nedan följer en redogörelse av dessa. Redogörelsen är upprättad i linje med Fondbolagens förening framtagna branschstandard.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering:

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.

- ☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Bolagets kommentar:

Förvaltaren främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i förvaltningen av fonden, samt integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen enligt följande.

Tillväxt och hållbarhet är intimt förknippade, och förvaltaren väljer, baserat på intern analys i vilken hållbarhetsanalys är en hörnsten, därför noga ut finansiellt välskötta och lönsamma investeringsobjekt som präglas av sund ägarstyrning tillsammans med socialt och hållbart ansvarstagande. Fondens är aktivt förvaltat, och varje enskilt innehav är föremål för särskild analys i vilken hållbarhetsrisker ingår. Vid val av investeringsobjekt integrerar förvaltaren hållbarhetsrisker och väljer investeringsobjekt som bedöms vara förenade med lägre hållbarhetsrisker. Förvaltarens bedömning är att fondens avkastning kommer att öka genom att hållbarhetsrisker integreras eftersom bolag som har låga inneboende hållbarhetsrisker bedöms ha större chanser till långsiktig tillväxt och lönsamhet än vad som gäller för motsatsen.

Fonden främjar även miljörelaterade eller sociala egenskaper i enlighet med den information som följer under avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Bolagets kommentar:

Fonden främjar miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade egenskaper. Olika investeringsobjekt i fonden kan vid var tid främja olika egenskaper, men fonden som helhet ska från tid till annan främja något eller flera av FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Fondens miljörelaterade och sociala egenskaper främjas genom att förvaltaren 1) exkluderar bolag som bedömts ha en negativ påverkan på de främjande egenskaperna, 2) investerar i bolag som bedöms främja egenskaperna, och 3) bedriver påverkansarbete.

Mer information om hur fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper följer under avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden:

- ☐ Fonden har följande index som referensvärde:
- ☒ Inget index har valts som referensvärde

Bolagets kommentar:

Fonden saknar referensindex

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är

möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

☒ **Fonden väljer in:**

Bolagets kommentar:

Förvaltaren förvaltar fonden aktivt och baserar investeringsbeslut på bolagsanalys i vilken hållbarhetsanalys ingår. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och analysen genomförs internt hos förvaltaren. Investeringsobjekt analyseras i relation till FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Förvaltaren fattar beslut om investering till fonden i de fall investeringen bedöms främja något av de 17 globala målen. Förvaltaren väljer således aktivt in de investeringsobjekt som bedöms möta de kriterier som förvaltaren uppställt för fonden, och sådana kriterier ska motsvara det som krävs för att innehaven i fonden ska främja något av de 17 globala målen.

Till exempel analyseras investeringsobjektets användande av icke-förnybara resurser, överträdelser av ursprungsbefolkningarnas rättigheter, nyttjande av barnarbete, och investeringsobjektets förhållande till mutor. Fonden investerar inte i bolag som begår sådana övertramp i relation i mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller korruption. Genom att investera i bolag som lever upp till satta kriterier främjas de miljörelaterade och sociala egenskaper som anges ovan. Resultaten av analysen behöver inte alltid motsvara investerarnas subjektiva etiska uppfattningar.

Till grund för analysen används bland annat bolagsrapporter och hållbarhetsrapporter som erhålls från investeringsobjekten. Därtill baseras beslut om investeringar på externa rapporter, extern screening, publik information och samtal om hållbarhet med representanter för investeringsobjekten. Hållbarhet diskuteras även löpande inom förvaltarens investeringskommitté där frågor om hållbarhet och FN:s 17 globala mål löpande avhandlas och har stort utrymme.

☒ **Fonden väljer bort:**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent

av omsättningen i det bolag där placeringen sker, eller i den koncern där bolaget ingår, får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor

Bolagets kommentar:

- ☒ Kemiska och biologiska vapen

Bolagets kommentar:

- ☒ Kärnvapen

Bolagets kommentar:

- ☐ Vapen och/eller krigsmateriel

Bolagets kommentar:

- ☐ Alkohol

Bolagets kommentar:

- ☐ Tobak

Bolagets kommentar:

- ☐ Kommersiell spelverksamhet

Bolagets kommentar:

- ☒ Pornografi

Bolagets kommentar:

- ☐ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Bolagets kommentar:

- ☒ Kol

Bolagets kommentar:

- ☒ Uran

Bolagets kommentar:

- ☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Bolagets kommentar:

- ☐ Övrigt:

Bolagets kommentar:

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av Bolaget självt eller av en underleverantör.

Bolagets kommentar:

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som Bolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Bolagets kommentar:

Om förvaltaren identifierar relevanta områden med förbättringspotential eller om förvaltaren uppfattar att bolagen betett sig oacceptabelt i relation till FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik inleds dialog i syfte att påverka. Sker inte förbättring inom en rimlig tidsram kan innehavet avyttras.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Bolagets kommentar:

Övrigt

☒ **Bolaget påverkar**

Bolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Bolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒ Bolagspåverkan i egen regi

Bolagets kommentar:

Om förvaltaren identifierar relevanta områden med förbättringspotential eller om förvaltaren uppfattar att bolagen inte uppfyller förväntningar i relation till miljö, sociala frågor och bolagsstyrning inleds dialog i syfte att påverka bolaget. Sker inte förbättring kan innehavet avyttras.

☐ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagets kommentar:

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantör/konsulter

Bolagets kommentar:

☐ Röstar på bolagsstämmor

Bolagets kommentar:

☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Bolagets kommentar:

☐ Annan bolagspåverkan

Bolagets kommentar:

Huvudsakliga negativa konsekvenser

I dagsläget är informationstillgången på marknaden inte tillräckligt stor för att på ett systematiskt och tillförlitligt sätt garantera att investerarna får den adekvata och precisa informationen som sig bör. Med anledning av detta kommer Bolaget i dagsläget inte att beakta de negativa konsekvenserna, men vid den tidpunkt marknaden får tillgång till tillförlitlig information och mätmetoder som möjliggör detta har Bolaget för avsikt att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Bolaget anser att informationen som investerarna får måste vara tillförlitlig och korrekt för att inget missförstånd vid en eventuell investering ska ske. Således kan Bolaget i nuläget inte beakta de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.

Fondbestämmelser

Fondbestämmelserna gäller från och med den 5 juni 2018.

§ 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Investerum Basic Value, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF, och vänder sig till allmänheten. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

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

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

Fonden består av nio andelsklasser; A, B, C, D, E, F, G, H, I.

- A) Ej utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 1000 kronor.
- B) Ej utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 8 000 000 kronor.
- C) Ej utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 24 000 000 kronor.
- D) Ej utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,6 %, med villkor för distribution, ingen gräns för lägsta teckningsbelopp.
- E) Ej utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,25 %, prestationsbaserad avgift, med villkor för distribution, ingen gräns för lägsta teckningsbelopp.
- F) Utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,25 %, prestationsbaserad avgift, med villkor för distribution, ingen gräns för lägsta teckningsbelopp.
- G) Utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 2 000 000 kronor.
- H) Utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 8 000 000 kronor.
- I) Utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 24 000 000 kronor.

Andelsklassen D vänder sig till investerare som investerar inom ramen för premiepensionssystemet genom Pensionsmyndigheten.

Andelsklasserna E och F är endast öppna för

- investerare som inom ramen för avtal om investeringsrådgivning och portföljförvaltning enligt 2 kap. 1 § 4 och 5 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande utländsk reglering, investerar i fonden och där ingen ersättning utgår från fondbolaget till den som tillhandahåller investeringstjänsten,
- försäkringsföretag som inom ramen för avtal med försäkringstagare investerar i fonden och där ingen ersättning till försäkringsföretaget utgår från fondbolaget.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass D när villkoren för innehav i andelsklass D är uppfyllda.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass E när villkoren för innehav i andelsklass E är uppfyllda.

Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass E när villkoren för innehav i andelsklass E är uppfyllda.

Andelar i andelsklass C ska omföras till andelsklass E när villkoren för innehav i andelsklass E är uppfyllda.

Andelar i andelsklass E ska omföras till andelsklass A när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass E inte längre föreligger.

Andelar i andelsklass G ska omföras till andelsklass F när villkoren för innehav i andelsklass F är uppfyllda.

Andelar i andelsklass H ska omföras till andelsklass F när villkoren för innehav i andelsklass F är uppfyllda.

Andelar i andelsklass I ska omföras till andelsklass F när villkoren för innehav i andelsklass F är uppfyllda.

Andelar i andelsklass F ska omföras till andelsklass G när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass F inte längre föreligger.

Omföring enligt ovan sker omgående så snart villkoren för innehav i andelsklass inte längre uppfylls.

Andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller lägsta initiala teckningsbelopp, avgifter, villkor för distribution och möjlighet till utdelning på sätt som anges i dessa fondbestämmelser.

§ 2. FONDFÖRVALTARE

Fondförvaltare är ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har valt ut DNB Bank ASA, filial Sverige, organisationsnummer 516406-0161, som förvaringsinstitut för fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet har som uppgift att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden, ta emot och förvara fondens tillgångar samt kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat (såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar) sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4. VÄRDEPAPPERSFONDENS KARAKTÄR

§ 4.1 Fonden är en värdepappersfond vars mål är att uppnå en långsiktigt god avkastning och bevara andelsägarnas kapital genom att följa en aktiv värdebaserad placeringsstrategi i linje med den vedertagna placeringsstrategin "Value Investing". Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, d.v.s. bolag som förvaltarna bedömer har förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel. Portföljen är mycket koncentrerad, med mellan c:a 16 och 50 olika innehav. Förvaltarnas investeringsperspektiv är långsiktigt. Då förvaltarna endast allokera med utgångspunkt från enskilda aktiers potential och inte i förhållande till deras vikt i olika index, kan fondens utveckling väsentligt avvika från marknadens utveckling.

§ 4.2 Fonden är en global allokeringfond och har som målsättning att leverera absolut avkastning över en konjunkturcykel. Fonden kan placera upp till 100 % av fondens medel på aktiemarknaden när denna marknad anses ha gynnsamma förutsättningar för värdestegring. När förutsättningen på aktiemarknaden bedöms som mindre gynnsamma kan fonden placera 100 % av fondens medel i räntebärande instrument. Allokeringen kan komma att variera över tiden.

§ 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § 1 st. LVF.

Fondens medel får placeras i UCITS ETF:er (Exchange Traded Funds).

§ 5.2 Fondens medel får placeras i andelar i andra värdepappersfonder och Fondföretag enligt 5 kap. 15 §, varvid de sammanlagda placeringarna i andra fonder eller fondföretag högst får uppgå till 10 procent av fondens värde.

§ 5.3 Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utgivna av viss emittent.

§ 5.4 Fondbolaget får, mot betryggande säkerhet på för branschen sedvanliga villkor, låna ut överlåtbara värdepapper ur fonden, s.k. värdepapperslån, dock sammanlagt högst motsvarande 20 procent av fondens värde. Avtal om sådan handel får ingås med svenskt värdepappersinstitut om institutet får inga sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. Sådant avtal får vidare ingås med på marknaden erkänt utländskt finansiellt institut om detta får inga sådana avtal och står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndigheter eller annat behörigt organ och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. I fonden får ej ingå aktier i fondbolaget eller fondandel i fonden.

§ 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, får användas för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen, samt som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden kan ingå avtal om värdepapperslån.

§ 8 VÄRDERING

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

Fondens värde beräknas genom att subtrahera skulderna (inklusive eventuella framtida skatteskulder) från tillgångarna.

Fondens tillgångar utgörs av:

- finansiella instrument,
- likvida medel,
- upplupna räntor,
- upplupna utdelningar,
- ej likviderade försäljningar,
- övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till fondbolaget,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder,
- övriga skulder avseende fonden.

Finansiella instrument värderas till rådande marknadsvärde varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs.

Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden eller, om dessa enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som fondbolaget på annan objektiv grund fastställer.

Med objektiv grund avses exempelvis värdering baserat på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller andra oberoende källor.

Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom t.ex. inhämtande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs eller kännedom om att affär gjort till viss kurs i ifrågavarande tillgång.

Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder baserat på uppgifter om senast betalkurs. Om uppgift saknas, fastställs värdet baserat på 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.
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - på grundval av de ingående tillgångarna/ beståndsdelarnas marknadsvärde,
 - på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
 - användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant,
- om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Värderingen sker med beaktande av villkoren för respektive andelsklass.

§ 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Alla andelsklasser är öppna för försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägarens försäljning) varje bankdag.

Fonden är dock inte öppen för försäljning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

För att begäran om försäljning ska kunna behandlas måste placeraren registreras som kund hos fondbolaget. För att registreras som kund måste placeraren skicka in en ansökan till fondbolaget som kan hämtas på fondbolagets hemsida.

Blanketten för att bli kund ska vara komplett ifylld, där personnummer eller organisationsnummer framgår tillsammans med fullständiga namn- och adressuppgifter.

Kunden skall anmäla ett kontonummer vilket kommer att användas för transaktioner mellan fondbolaget och kunden. Utbetalningar kan ej ske till andra konton än det som angivits vid registrering.

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

Blankett för köp och försäljning av fondandelar finns på fondbolagets hemsida och hos utvalda distributörer.

Begäran om försäljning och inlösen i samtliga andelsklasser vara fondbolaget tillhanda via fax eller brev senast klockan 16.00 samtliga bankdagar för att affären ska kunna verkställas samma dag, i övriga fall verkställs affären den nästföljande bankdagen. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om försäljning eller inlösen ha inkommit senast kl. 11.00. I annat fall sker försäljningen eller inlösen nästkommande helgfria dag.

Om medel för inlösen måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag inlösen sker. Pris vid försäljning och inlösen fastställs vid slutet av försäljnings- respektive inlösendagen.

Försäljning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive inlösen.

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

Lägsta initiala teckningsbelopp i andelsklasserna är

- A) 1000 kr
- B) 8 000 000 kr
- C) 24 000 000 kr

- D) Ingen gräns
- E) Ingen gräns
- F) Ingen gräns
- G) 2 000 000 kr
- H) 8 000 000 kr
- I) 24 000 000kr

Därefter finns inget lägsta teckningsbelopp.

Fondbolaget kan komma att ta ut en avgift vid teckning och inlösen varom anges i 11 § i dessa fondbestämmelser.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Fasta avgifter

- A) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %
- B) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %
- C) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %
- D) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,6 %
- E) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,25 %
- F) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,25 %
- G) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %
- H) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %
- I) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %

Avgiften beräknas dagligen samt erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.

Rörliga avgifter

- A) Högst 20 % av fondens överavkastning mätt mot OMRX T-bill +3%
- B) Högst 20 % av fondens överavkastning mätt mot OMRX T-bill +3%
- C) Högst 20 % av fondens överavkastning mätt mot OMRX T-bill +3%
- D) Ingen
- E) Högst 20 % av fondens överavkastning mätt mot OMRX T-bill +3%
- F) Högst 20 % av fondens överavkastning mätt mot OMRX T-bill +3%
- G) Högst 20 % av fondens överavkastning mätt mot OMRX T-bill +3%
- H) Högst 20 % av fondens överavkastning mätt mot OMRX T-bill +3%
- I) Högst 20 % av fondens överavkastning mätt mot OMRX T-bill +3%

Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger en så kallad avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som OMRX Treasury Bill Index (förkortat OMRX TBILL) + 3 procentenheter för andelsklass A B, C, E, F, G H och I. Med totalavkastning avses här avkastning efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.

Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger avkastningströskeln och om fonden under senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad ersättning för en given period och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala någon prestationsbaserad ersättning. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden.

Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst en procent av fondandelsvärdet vilket tillfaller fondbolaget. Vid teckning av fondandelar kan fondbolaget ta ut en avgift om högst fem procent av fondandelsvärdet, vilken tillfaller fondbolaget.

I förvaltningsavgiften ingår ersättning som betalas till förvaringsinstitutet, avgifter för revisor och avgifter till Finansinspektionen för tillsyn av fonden.

Transaktionskostnader (courtage) hänförliga till köp och försäljningar av finansiella instrument belastas fonden, liksom skatt.

§ 12 UTDELNING

Andelsklasserna A, B, C, D, E är icke utdelande andelsklasser.

För andelsklasserna F, G, H och I lämnar fonden utdelning under kvartal 2 till andelsägarna. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna. Grunderna för utdelningen utgörs av avkastningen på fondens medel. Utdelningen kan dock, om fondbolaget så beslutar såväl överstiga som understiga avkastningen på fondens medel om det ligger i andelsägarnas intresse. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas. Utdelning tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. För på fondandel belöpande utdelning ska fondbolaget, efter eventuellt avdrag för preliminärskatt, förvärva nya fondandelar för andelsägarens räkning. På andelsägares begäran ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – istället utbetalas till andelsägarna. Utdelningen påverkar inte de icke-utdelande fondandelarnas, som ingår i fonden, värde. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på de utdelande fondandelarna respektive de icke-utdelande fondandelarna.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Fondens räkenskapsår sträcker sig från 1 januari till 31 december.

§ 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

Fondbolaget ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Redogörelserna finns tillgängliga på fondbolagets hemsida för nedladdning där det även är möjligt att göra en beställning i tryckt version kostnadsfritt för de fondandelsägare som begär det. Dokumenten finns även tillgängliga i tryckt version hos fondbolaget samt förvaringsinstitutet.

En ändring av dessa fondbestämmelser kan enbart ske genom ett beslut från fondbolagets styrelse samt måste godkännas av Finansinspektionen. När ett beslut om ändring har skett och godkänts ska detta finnas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Pantsättning av en fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget där en anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

En blankett för pantsättning av fondandelar finns tillgänglig på fondbolagets hemsida. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

En uppgift om pantsättning tas bort då panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

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

Förvaringsinstitutet eller Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och - såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket - inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet eller fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet eller fondbolaget dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet eller fondbolaget är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet eller fondbolaget att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Oaktat ovanstående regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16 §§ LVF.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21§ LVF.

Investerum Equity Value

Målsättning och placeringsinriktning

Investerum Equity Value är en aktivt förvaltd global värdepappersfond. Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, d.v.s. bolag som bedöms ha förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel.

Förvaltarens investeringsperspektiv är långsiktigt. Då förvaltaren endast allokerar med utgångspunkt från enskilda bolags potential och inte i förhållande till deras vikt i olika index, kan fondens utveckling väsentligt avvika från marknadens utveckling. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område.

Fondens medel kan placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, derivatinstrument och penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får placeras i andelar i andra värdepappersfonder och Fondföretag enligt 5 kap. 15 §, varvid de sammanlagda placeringarna i andra fonder eller fondföretag högst får uppgå till 10 procent av fondens värde. Fondens medel får placeras i UCITS ETF:er (Exchange Traded Funds).

Derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, får användas för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen, samt som ett led i placeringsinriktningen.

Fondens målsättning är att uppnå långsiktig god avkastning genom att följa en aktiv värdebaserad strategi i linje med den vedertagna placeringsstrategin "Value Investing".

Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltd fond som placerar på den globala aktie- och räntemarknaden. Placeraren är förtrogen med aktie- och räntemarknaderna och blir inte orolig när andelsvärdet varierar och aktiemarknaderna går upp och ner, eftersom denne sparar långsiktigt. Investeraren bör ha en placeringshorisont på minst fem år. En fondsparare bör även vara medveten om att fondens utveckling kan komma att skilja sig nämnvärt från sitt jämförelseindex.

Andelsklasserna är öppna för följande målgrupper:

- A) Alla
- B) Alla
- C) Alla
- D) Pensionsmyndigheten
- E) Distributörer
- F) Distributörer
- G) Alla
- H) Alla
- I) Alla

Kunder som omfattas av riktade andelsklasser kommer att bli automatiskt omförda i samband med införandet/aktiveringen av sådan klass.

Insättningar i fonden placeras i den andelsklass som är anpassad efter investeringens karaktär, om investeringens volym efter ytterligare transaktioner inte längre uppfyller andelsklassens villkor har fondbolaget rätt att omföra andelarna utan realisation till annan andelsklass. Detsamma gäller om volymen kommer upp till en nivå där kriterier för annan andelsklass uppfylls, till fördel för kunden.

Riskprofil

Sparande i fonder innebär alltid hög risk för stora kursvängningar. Fonden har riskfaktor 5 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 är en global värdepappersfond vars mål är att uppnå långsiktig god avkastning genom att följa en aktiv värde- och analysbaserad strategi i linje med den vedertagna placeringsstrategin "Value Investing". Investeringarna görs främst i företag med stabil vinstutveckling som förvaltaren bedömer har förmågan att hålla

sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel samt i bolags som bedöms vara undervärderade. Portföljen kommer normalt bestå av mellan ca 16 och 50 olika innehav. Förvaltaren allokerar endast med utgångspunkt i enskilda bolags potential och inte i förhållande till deras vikt i olika index. Därför kan fondens utveckling väsentligt avvika från marknadens utveckling emellanåt. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område.

Placeringar i aktierelaterade och räntebärande görs globalt utan begränsning vad gäller geografisk region, bransch, sektor eller valuta etc. Fondförmögenheten kan allokeras mellan aktier och räntor på upp till 100 procent i respektive tillgångsslag utefter förvaltarens bedömning. Fonden påverkas därför av marknadsrisk, dvs. risken för förändringar i priser på fondens underliggande innehav. Exponering mot aktiemarknader uppnås genom placeringar i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper samt fondandelar. Exponering mot räntemarknaden uppnås genom placeringar i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument samt fondandelar. Den aggregerade marknadsrisken i fonden kan reduceras genom en global diversifierad portfölj med exponering mot både aktie- och räntemarknaden samt en god spridning på olika sektorer och branscher. Då fonden delvis investerar i räntebärande värdepapper så är fonden även exponerad för ränterisk. Det innebär att värdet av fondens räntebärande instrument kan minska i värde om underliggande marknadsräntor stiger.

Eftersom Fonden placerar sina tillgångar globalt är fonden exponerad mot valutarisk. När Fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än Fondens referensvaluta så uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer.

Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av emittenter med låga kreditbetyg eller som saknar kreditbetyg av kreditvärderingsinstitut. Detta innebär att fondens tillgångar kan vara exponerade för kreditrisk som är högre jämfört med finansiella instrument utgivna av företag med högre kreditvärdighet. Kreditrisken kan innebära ökade möjligheter till avkastning men också att värdet på fondens tillgångar kan minska om kreditvärdigheten hos utgivaren av instrumentet försämras. Fonden minskar kreditrisken genom en god spridning mellan många olika innehav.

För att beräkna fondens sammanlagda exponeringar använder Bolaget åtagandemetoden.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Fonden använder sig inte av transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar.

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 jämförelseindex är S&P Global BMI Value. Indexet är ett globalt index som fångar både large- och midcap bolag som uppfyller krav på att definieras som "värdebolag". Ett värdebolag ska uppfylla fyra krav för att tas upp i indexet. Dessa kriterier är relaterade till direktavkastning, bokfört värde och pris, kassaflöde per aktie i relation till pris samt aktiens pris i relation till omsättning. Sammantaget definierar detta urvalet för s.k. värdebolag. Fonden avser inte att via sina innehav spegla jämförelseindex och mått som tracking error, kan detta komma att avvika jämfört med jämförelseindex men också jämfört med andra fonder.

Fonden startade den 2 mars 2022. Aktiv risk kommer att redovisas när fonden har varit verksam i 2 år.

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 2 mars 2022 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.

Utdelning

Andelsklasserna A, B, C, D, E är icke utdelande andelsklasser.

För andelsklasserna F, G, H och I lämnar fonden utdelning under kvartal 2 till andelsägarna. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna. Grunderna för utdelningen utgörs av avkastningen på fondens medel. Utdelningen kan dock, om fondbolaget så beslutar såväl överstiga som understiga avkastningen på fondens medel om det ligger i andelsägarnas intresse. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas

intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas. Utdelning tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. För på fondandel belöpande utdelning ska fondbolaget, efter eventuellt avdrag för preliminärskatt, förvärva nya fondandelar för andelsägarens räkning. På andelsägares begäran ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – istället utbetalas till andelsägarna. Utdelningen påverkar inte de icke-utdelande fondandelarnas, som ingår i fonden, värde. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på de utdelande fondandelarna respektive de icke-utdelande fondandelarna.

Avgifter

Andelsklass	Högsta förvaltningsavgift %	Gällande förvaltningsavgift %	Resultatbaserad avgift %
Investerum Equity Value A	1,9	1,9	20
Investerum Equity Value B	1,9	–*	20
Investerum Equity Value C	1,9	–*	20
Investerum Equity Value D	1,6	–*	–
Investerum Equity Value E	1,9	–*	20
Investerum Equity Value F	1,9	–*	20
Investerum Equity Value G	1,9	–*	20
Investerum Equity Value H	1,9	–*	20
Investerum Equity Value I	1,9	–*	20

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

Om resultatbaserad förvaltningsavgift

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

För andelsklasserna A till C samt E till I utgår en resultatbaserad avkastning. För andelsklass D utgår endast fast avgift enligt ovan. Den resultatbaserade avgiften utgår med 20 procent av den del av Fondens avkastning, efter avdrag av den fasta avgiften, som överstiger Fondens avkastningströskel. Fondens avkastningströskel utgörs av S&P Global BMI Value.

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.

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 för teckning och inlösen av fondandelar

Vid teckning av fondandelar kan fondbolaget ta ut en avgift om högst fem procent av fondandelsvärdet, vilken tillfaller fondbolaget. Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst en procent av fondandelsvärdet vilket tillfaller fondbolaget.

Teckningsbelopp, valuta och bryttider för teckning och inlösen

Fonden är normalt öppen för teckning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Andelsklass	Handels- valuta	Minsta första teckningsbelopp	Efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckning och inlösen vanlig bankdag	Bryttid för teckning och inlösen bankdag före helgdag
Investerum Equity Value A	SEK	1 000	0	16:00	11:00

Investerum Equity Value B	SEK	8 000 000	0	16:00	11:00
Investerum Equity Value C	SEK	24 000 000	0	16:00	11:00
Investerum Equity Value D	SEK	0	0	16:00	11:00
Investerum Equity Value E	SEK	0	0	16:00	11:00
Investerum Equity Value F	SEK	0	0	16:00	11:00
Investerum Equity Value G	SEK	2 000 000	0	16:00	11:00
Investerum Equity Value H	SEK	8 000 000	0	16:00	11:00
Investerum Equity Value I	SEK	24 000 000	0	16:00	11:00

Information om indexadministratör

Sedan den 1 januari 2018 gäller nya EU-regler avseende index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat. Enligt de nya EU-reglerna måste indexadministratörer godkännas och registreras hos ESMA (The European Securities and Markets Authority). Fonden använder sig av S&P Global BMI Value i syfte att beräkna resultatbaserad avgift.

Detta index administreras av S&P DJI Netherlands B.V. ("S&P"). S&P är registrerad som indexadministratör enligt European Benchmarks Regulation (BMR). S&P står under den Nederländska tillsynsmyndighetens (NLAF) tillsyn.

Hållbarhetsinformation

I förvaltningen av fonden följs principer för hållbarhet. Nedan följer en redogörelse av dessa. Redogörelsen är upprättad i linje med Fondbolagens förening framtagna branschstandard.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering:

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- ☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Bolagets kommentar:

Förvaltaren främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i förvaltningen av fonden, samt integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen enligt följande.

Tillväxt och hållbarhet är intimt förknippade, och förvaltaren väljer, baserat på intern analys i vilken hållbarhetsanalys är en hörnsten, därför noga ut finansiellt välskötta och lönsamma investeringsobjekt som präglas av sund ägarstyrning tillsammans med socialt och hållbart ansvarstagande. Fonden är aktivt förvaltd, och varje enskilt innehav är föremål för särskild analys i vilken hållbarhetsrisker ingår. Vid val av investeringsobjekt integrerar förvaltaren hållbarhetsrisker och väljer investeringsobjekt som bedöms vara förenade med lägre hållbarhetsrisker. Förvaltarens bedömning är att fondens avkastning kommer att öka genom att hållbarhetsrisker integreras eftersom bolag som har låga inneboende hållbarhetsrisker bedöms ha större chanser till långsiktig tillväxt och lönsamhet än vad som gäller för motsatsen.

Fonden främjar även miljörelaterade eller sociala egenskaper i enlighet med den information som följer under avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).

- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- ☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Bolagets kommentar:

Fonden främjar miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade egenskaper. Olika investeringsobjekt i fonden kan vid var tid främja olika egenskaper, men fonden som helhet ska från tid till annan främja något eller flera av FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Fondens miljörelaterade och sociala egenskaper främjas genom att förvaltaren 1) exkluderar bolag som bedömts ha en negativ påverkan på de främjande egenskaperna, 2) investerar i bolag som bedöms främja egenskaperna, och 3) bedriver påverkansarbete.

Mer information om hur fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper följer under avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden:

☐ Fonden har följande index som referensvärde:

☒ Inget index har valts som referensvärde

Bolagets kommentar:

Fonden saknar referensindex

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- ☒ **Fonden väljer in:**

Bolagets kommentar:

Förvaltaren förvaltar fonden aktivt och baserar investeringsbeslut på bolagsanalys i vilken hållbarhetsanalys ingår. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och analysen genomförs internt hos förvaltaren. Investeringsobjekt analyseras i relation till FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Förvaltaren fattar beslut om investering till fonden i de fall investeringen bedöms främja något av de 17 globala målen. Förvaltaren väljer således aktivt in de investeringsobjekt som bedöms möta de kriterier som förvaltaren uppställt för fonden, och sådana kriterier ska motsvara det som krävs för att innehaven i fonden ska främja något av de 17 globala målen.

Till exempel analyseras investeringsobjektets användande av icke-förnybara resurser, överträdelser av ursprungsbefolkningarnas rättigheter, nyttjande av barnarbete, och investeringsobjektets förhållande till mutor. Fonden investerar inte i bolag som begår sådana övertramp i relation i mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller korruption. Genom att investera i bolag som lever upp till satta kriterier främjas de miljörelaterade och sociala egenskaper som anges ovan. Resultaten av analysen behöver inte alltid motsvara investerarnas subjektiva etiska uppfattningar.

Till grund för analysen används bland annat bolagsrapporter och hållbarhetsrapporter som erhålls från investeringsobjekten. Därtill baseras beslut om investeringar på externa rapporter, extern screening, publik information och samtal om hållbarhet med representanter för investeringsobjekten. Hållbarhet diskuteras även löpande inom förvaltarens investeringskommitté där frågor om hållbarhet och FN:s 17 globala mål löpande avhandlas och har stort utrymme.

- ☒ **Fonden väljer bort:**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker, eller i den koncern där bolaget ingår, får avse verksamhet som än hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor

Bolagets kommentar:

- ☒ Kemiska och biologiska vapen

Bolagets kommentar:

- ☒ Kärnvapen

Bolagets kommentar:

- ☐ Vapen och/eller krigsmateriel

Bolagets kommentar:

- ☐ Alkohol

Bolagets kommentar:

- ☐ Tobak

Bolagets kommentar:

- ☐ Kommersiell spelverksamhet

Bolagets kommentar:

- ☒ Pornografi

Bolagets kommentar:

- ☐ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Bolagets kommentar:

- ☒ Kol

Bolagets kommentar:

- ☒ Uran

Bolagets kommentar:

- ☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Bolagets kommentar:

- ☐ Övrigt:

Bolagets kommentar:

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av Bolaget självt eller av en underleverantör.

Bolagets kommentar:

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som Bolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Bolagets kommentar:

Om förvaltaren identifierar relevanta områden med förbättringspotential eller om förvaltaren uppfattar att bolagen betett sig oacceptabelt i relation till FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och

affärsetik inleds dialog i syfte att påverka. Sker inte förbättring inom en rimlig tidsram kan innehavet avyttras.

Länder

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Bolagets kommentar:

Övrigt

☒ **Bolaget påverkar**

Bolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Bolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Bolagets kommentar:

Om förvaltaren identifierar relevanta områden med förbättringspotential eller om förvaltaren uppfattar att bolagen inte uppfyller förväntningar i relation till miljö, sociala frågor och bolagsstyrning inleds dialog i syfte att påverka bolaget. Sker inte förbättring kan innehavet avyttras.

- ☐ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagets kommentar:

- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantör/konsulter

Bolagets kommentar:

- ☐ Röstar på bolagsstämmor

Bolagets kommentar:

- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Bolagets kommentar:

- ☐ Annan bolagspåverkan

Bolagets kommentar:

Huvudsakliga negativa konsekvenser

I dagsläget är informationstillgången på marknaden inte tillräckligt stor för att på ett systematiskt och tillförlitligt sätt garantera att investerarna får den adekvata och precisa informationen som sig bör. Med anledning av detta kommer Bolaget i dagsläget inte att beakta de negativa konsekvenserna, men vid den tidpunkt marknaden får tillgång till tillförlitlig information och mätmetoder som möjliggör detta har Bolaget för avsikt att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Bolaget anser att informationen som investerarna får måste vara tillförlitlig och korrekt för att inget missförstånd vid en eventuell investering ska ske. Således kan Bolaget i nuläget inte beakta de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.

Fondbestämmelser

Fondbestämmelserna gäller från och med den 14 december 2021.

§ 1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Investerum Equity Value, nedan kallad Fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF.

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

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga författningar.

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

Fonden består av nio andelsklasser; A, B, C, D, E, F, G, H, I.

- J) Ej utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 1000 kronor.
- K) Ej utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 8 000 000 kronor.
- L) Ej utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 24 000 000 kronor.
- M) Ej utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,6 %, med villkor för distribution, ingen gräns för lägsta teckningsbelopp.
- N) Ej utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,25 %, prestationsbaserad avgift, med villkor för distribution, ingen gräns för lägsta teckningsbelopp.
- O) Utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,25 %, prestationsbaserad avgift, med villkor för distribution, ingen gräns för lägsta teckningsbelopp.
- P) Utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 2 000 000 kronor.
- Q) Utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 8 000 000 kronor.
- R) Utdelande, fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %, prestationsbaserad avgift, lägsta initiala teckningsbelopp 24 000 000 kronor.

Andelsklassen D vänder sig till investerare som investerar inom ramen för premiepensionssystemet genom Pensionsmyndigheten.

Andelsklasserna E och F är endast öppna för:

- investerare som inom ramen för avtal om investeringsrådgivning och portföljförvaltning enligt 2 kap. 1 § 4 och 5 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande utländsk reglering, investerar i fonden och där ingen ersättning utgår från fondbolaget till den som tillhandahåller investeringstjänsten,
- försäkringsföretag som inom ramen för avtal med försäkringstagare investerar i fonden och där ingen ersättning till försäkringsföretaget utgår från fondbolaget.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass D när villkoren för innehav i andelsklass D är uppfyllda.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass E när villkoren för innehav i andelsklass E är uppfyllda.

Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass E när villkoren för innehav i andelsklass E är uppfyllda.

Andelar i andelsklass C ska omföras till andelsklass E när villkoren för innehav i andelsklass E är uppfyllda.

Andelar i andelsklass E ska omföras till andelsklass A när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass E inte längre föreligger.

Andelar i andelsklass G ska omföras till andelsklass F när villkoren för innehav i andelsklass F är uppfyllda.

Andelar i andelsklass H ska omföras till andelsklass F när villkoren för innehav i andelsklass F är uppfyllda.

Andelar i andelsklass I ska omföras till andelsklass F när villkoren för innehav i andelsklass F är uppfyllda.

Andelar i andelsklass F ska omföras till andelsklass G när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass F inte längre föreligger.

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

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende på lägsta teckningsbelopp (se vidare under § 9), distribution (se ovan), avgifter och avgiftsmodell (se vidare under § 11) samt utdelning (se vidare under § 12).

§ 2. FONDFÖRVALTARE

Fondförvaltare är ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har valt DNB Bank ASA, filial Sverige, organisationsnummer 516406-0161, som förvaringsinstitut för fondens tillgångar.

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

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

§ 4. VÄRDEPAPPERSFONDENS KARAKTÄR

§ 4.1 Fonden är en global värdepappersfond. Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, d.v.s. bolag som förvaltaren bedömer har förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel. Portföljen är mycket koncentrerad, med mellan c:a 16 och 50 olika innehav.

Förvaltarens investeringsperspektiv är långsiktigt. Då förvaltaren endast allokerar med utgångspunkt från enskilda bolags potential och inte i förhållande till deras vikt i olika index, kan fondens utveckling väsentligt avvika från marknadens utveckling. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område.

Förvaltningens karaktär är aktiv förvaltning genom fundamental analys av enskilda bolag. Investeringar görs långsiktigt i bolag som bedöms vara undervärderade. Fonden förvaltas aktivt utan jämförelseindex som referens.

§ 4.2 Fondens mål är att uppnå långsiktig god avkastning genom att följa en aktiv värdebaserad strategi i linje med den vedertagna placeringsstrategin "Value Investing". Fonden placerar i aktier eller aktierelaterade instrument utan geografisk begränsning.

§ 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § 1 st. LVF.

Fondens medel får placeras i UCITS ETF:er (Exchange Traded Funds).

§ 5.2 Fondens medel får placeras i andelar i andra värdepappersfonder och Fondföretag enligt 5 kap. 15 §, varvid de sammanlagda placeringarna i andra fonder eller fondföretag högst får uppgå till 10 procent av fondens värde.

§ 5.3 Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utgivna av viss emittent.

§ 5.4 Fondbolaget får, mot betryggande säkerhet på för branschen sedvanliga villkor, låna ut överlåtbara värdepapper ur fonden, s.k. värdepapperslån, dock sammanlagt högst motsvarande 20 procent av fondens

värde. Avtal om sådan handel får ingås med svenskt värdepappersinstitut om institutet får inga sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. Sådant avtal får vidare ingås med på marknaden erkänt utländskt finansiellt institut om detta får inga sådana avtal och står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndigheter eller annat behörigt organ och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. I fonden får ej ingå aktier i fondbolaget eller fondandel i fonden.

§ 6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

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.

§ 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, får användas som ett led i placeringsinriktningen.

§ 8 VÄRDERING

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

Fondens värde beräknas genom att subtrahera skulderna (inklusive eventuella framtida skatteskulder) från tillgångarna.

Fondens tillgångar utgörs av:

finansiella instrument, vilka värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt Fondbolagets bedömning, får finansiella instrument upptas till det värde som Fondbolaget 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 fondbolaget,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder,
- övriga skulder avseende fonden.

Finansiella instrument värderas till rådande marknadsvärde varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs.

Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden eller, om dessa enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som fondbolaget på annan objektiv grund fastställer.

Med objektiv grund avses exempelvis värdering baserat på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller andra oberoende källor.

Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom t.ex. inhämtande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i ifrågavarande tillgång.

Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder 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 Black & Scholes.

Eftersom Fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass i Fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Värdet av fondandel beräknas normalt varje bankdag av Fondbolaget.

§ 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag. Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i Fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Fondbolaget. Begäran om teckning respektive inlösen verkställs under förutsättning att begäran kommit Fondbolaget, eller den som Fondbolaget 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 Fondbolaget medger detta. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

I samband med en första investering i Fonden behöver blivande andelsägare fylla i ett formulär för kundkännedom. Om formuläret inte är fullständigt ifyllt, om alla uppgifter som efterfrågas inte bifogas eller om Fondbolaget 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. Fondbolaget 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 Fondbolagets webbplats, www.isec.com, senast bankdagen efter den bankdag som fondandelsvärdet fastställts.

Lägsta initiala teckningsbelopp i andelsklasserna är

- J) 1000 kr
- K) 8 000 000 kr
- L) 24 000 000 kr
- M) Ingen gräns
- N) Ingen gräns
- O) Ingen gräns
- P) 2 000 000 kr

- Q) 8 000 000 kr
R) 24 000 000kr

Därefter finns inget lägsta teckningsbelopp.

Fondbolaget kan komma att ta ut en avgift vid teckning och inlösen varom anges i 11 § i dessa fondbestämmelser.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

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

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

Fasta avgifter

Andelsklass Högsta fast förvaltningsavgift per år

A till C	1,9 procent
D	1,6 procent
E och F	1,9 procent
G till I	1,9 procent

Avgiften beräknas dagligen samt erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.

Rörliga avgifter

För andelsklasserna A till C samt E till I utgår en prestationsbaserad avkastning. För andelsklass D utgår endast fast avgift enligt ovan. Den prestationsbaserade avgiften utgår med 20 procent av den del av Fondens avkastning, efter avdrag av den fasta avgiften, som överstiger Fondens avkastningströskel. Fondens avkastningströskel utgörs av S&P Global BMI Value.

Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften beräknas varje bankdag och uttas ur Fonden varje månad. För det fall Fonden uppvisar en underavkastning jämfört med avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare periods underavkastning har återhämtats (s.k. high watermark). High watermark justeras inte ner om index går ner, utan tidigare högsta fondandelsvärde måste alltid överträffas för att prestationsbaserad avgift ska utgå.

Den prestationsbaserade 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 prestationsbaserad förvaltningsavgift förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen. Motsvarande gäller när en andelsägare löser in sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning, varvid eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad förvaltningsavgift inte återbetalas.

I informationsbroschyren finns räkneexempel som visar beräkning av prestationsbaserad avgift vid olika tidpunkter.

Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst en procent av fondandelsvärdet vilket tillfaller fondbolaget. Vid teckning av fondandelar kan fondbolaget ta ut en avgift om högst fem procent av fondandelsvärdet, vilken tillfaller fondbolaget.

I förvaltningsavgiften ingår ersättning som betalas till förvaringsinstitutet, avgifter för revisor och avgifter till Finansinspektionen för tillsyn av fonden.

Transaktionskostnader (courtage) hänförliga till köp och försäljningar av finansiella instrument belastas fonden, liksom skatt.

§ 12 UTDELNING

Andelsklasserna A, B, C, D, E är icke utdelande andelsklasser.

För andelsklasserna F, G, H och I lämnar fonden utdelning under kvartal 2 till andelsägarna. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna. Grunderna för utdelningen utgörs av avkastningen på fondens medel. Utdelningen kan dock, om fondbolaget så beslutar såväl överstiga som understiga avkastningen på fondens medel om det ligger i andelsägarnas intresse. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas. Utdelning tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. För på fondandel belöpande utdelning ska fondbolaget, efter eventuellt avdrag för preliminärskatt, förvärva nya fondandelar för andelsägarens räkning. På andelsägares begäran ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – istället utbetalas till andelsägarna. Utdelningen påverkar inte de icke-utdelande fondandelarnas, som ingår i fonden, värde. Utdelningen förändrar däremot relationstalet mellan värdet på de utdelande fondandelarna respektive de icke-utdelande fondandelarna.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Fondens räkenskapsår sträcker sig från 1 januari till 31 december.

§ 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

Fondbolaget 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 Fondbolaget samt kostnadsfritt skickas de andelsägare som begärt att få denna information. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen kommer även finnas tillgängliga på Fondbolagets hemsida för nedladdning.

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

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Andelar i Fonden kan inte pantsättas. Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Överlåtande andelsägare ska skriftligen anmäla överlåtelsen till Fondbolaget och ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan ska innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke lämnas endast för att kunna genomföra överföring av innehav från ett dödsbo, för att kunna genomföra bodelning av giftorättsgods, om överlåtelsen avser gåva till make/maka/egna barn eller om det handlar om överlåtelser mellan olika juridiska personer i samma koncern. Samtycke kan undantagsvis ges även i andra fall. Samtycke kan vidare endast ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Vid handläggning av överlåtelse kan Fondbolaget ta ut en avgift om högst 1000 kronor.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

Utan att frånga vad som anges i 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 § LVF gäller nedanstående beträffande Fondbolagets 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 Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i 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.

Fondbolaget 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 Fondbolaget vidtar eller är föremål för sådana konfliktåtgärder. Fondbolaget ansvarar endast för skada som Fondbolaget har orsakat uppsåtligt eller av oaktsamhet. I inget fall ska ersättning utgå för indirekt skada.

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

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

Förvaringsinstitutet eller Fondbolaget är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet eller Fondbolaget att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i 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 Fondbolaget till följd av omständighet som anges ovan förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har förvaringsinstitutet eller Fondbolaget för den tid under vilken hindret förelagat 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 fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

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

Särskilt om amerikanska investerare

Fonden eller andelarna i Fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning 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 Fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i Fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna 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 Fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i Fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i Fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.



Bilaga 1. Räkneexempel avgifter

Nedan följer en beskrivande förklaring av hur de resultatbaserade avgifterna beräknas. Exempelen syftar även till att på ett utbildande sätt redogöra för de grundläggande principerna vid rörligt avgiftsuttag. Vi vill understryka den pedagogiska poängen med handlingen varför vissa av exemplen kan uppfattas som orealistiska men har ändå använts för att de skall bli lättare att förstå.

Förklaring av hur resultatbaserade avgifter beräknas

Utöver den fasta avgiften i fonden tas även under vissa omständigheter en rörlig resultatbaserad avgift ut. Den rörliga avgiften, som är 20% av fondens eventuella överavkastning, tas ut först när värdeökningen på fonden överstiger både avkastningströskeln och aktuellt högvattenmärke. Beräkning av fondens överavkastning görs varje dag och sker efter kostnader för fondens löpande förvaltning såsom kostnader vid köp och försäljning av värdepapper och den fasta avgiften. Högvattenmärket är evigt.

Nedan följer räkneexempel på hur den resultatbaserade avgiften beräknas för tre olika investerare vilka benämns investerare 1,2 och 3. Investerarna köper och säljer fondandelar vid olika tidpunkter under en vecka. I nedanstående två tabeller framgår schemat enligt vilket de köper respektive säljer, fondens kurs (NAV), fondens högvattenmärke (HWM), beloppen som tecknas respektive inlöses, den erhållna avkastningen samt den erlagda rörliga avgiften.

Veckodag	NAV	HWM	Investerare 1	Investerare 2	Investerare 3
Måndag	100	100	Köper		
Tisdag	99,5	100		Köper	
Onsdag	102	102			
Torsdag	99,5	102	Säljer	Säljer	Köper
Fredag	101,5	102			Säljer

Tabellen visar beloppen de köper respektive säljer för, deras vinster eller förluster och storleken på erlagd rörlig avgift framgår också.

	Investerare 1	Investerare 2	Investerare 3
Investerat belopp vid tecknande	100 000	100 000	100 000
Erhållet belopp vid inlösen	99 500	100 000	102 010
Erhållen avkastning	- 500	0	2 010
Erlagd rörlig avgift	400	402	0

Alla belopp i kronor

Måndag

Investerare 1 skickar in en anmälningsedel med vilken andelar för 100 000 kronor tecknas. Fondens Navkurs och högvattenmärke är båda 100 vid dagens slut innebärande att Investerare 1 blir ägare av 1000 andelar.

Beräkningar

High Watermark 100

NAV	100
Skillnad mellan High Watermark och NAV	$100 - 100 = 0$
Resultatbaserad avgift per fondandel	0
Tecknat belopp av investerare 1 100 000	
Antal av investerare 1 erhållna andelar	$100\,000 / 100 = 1000$

Tisdag

Investerare 2 skickar in en anmälningssedel med vilken andelar för 100 000 kronor tecknas. Fondens navkurs är vid dagens slut 99,5 och högvattenmärket är 100 vid dagens slut innebärande att Investerare 2 blir ägare av 1005,02 andelar. Eftersom fondens navkurs understiger högvattenmärket tas ingen resultatbaserad avgift ut.

Beräkningar

High Watermark	100
NAV	99,5
Skillnad mellan High Watermark och NAV	$99,5 - 100 = -0,5$
Resultatbaserad avgift per fondandel	0
Tecknat belopp av investerare 2 100 000	
Antal av investerare 2 erhållna andelar	$100\,000 / 99,5 = 1005,02$

Onsdag

Ingen investerare utför köp eller försäljningar. Fondens navkurs är vid dagens slut 102 och högvattenmärket är 100 vid dagens slut. Eftersom fondens navkurs överstiger högvattenmärket tas en resultatbaserad avgift ut om 400 kronor från investerare 1 och 402 från investerare 2.

Beräkningar

High Watermark	100
NAV	102
Skillnad mellan High Watermark och NAV	$102 - 100 = 2$
Resultatbaserad avgift per fondandel	$2 \times 0,2 = 0,4 = 40 \text{ öre}$
Resultatbaserad avgift för inv 1	$1000 \times 40 \text{ öre} = 400 \text{ kr}$
Resultatbaserad avgift för inv 2	$1005,02 \times 40 \text{ öre} = 402,01 \text{ kr}$

Torsdag

Investerare 1 skickar in en inlösesedel med vilken fondbolaget uppdras att inlösa alla 1000 andelar. Investerare 2 skickar in en inlösesedel med vilken fondbolaget uppdras att inlösa alla 1005,02 andelar. Investerare 3 skickar in en anmälningssedel med vilken andelar för 100 000 kronor tecknas. Fondens navkurs är vid dagens slut 99,5 och högvattenmärket är 102 vid dagens slut innebärande att Investerare 1 erhåller en försäljningslikvid om 99 500 Kr, Investerare 2 erhåller en försäljningslikvid om 100 000 Kr och investerare 3 blir ägare av 1005,02 andelar. Eftersom fondens navkurs understiger högvattenmärket tas ingen resultatbaserad avgift ut.

Beräkningar

High Watermark	102
NAV	99,5
Skillnad mellan High Watermark och NAV	$99,5 - 102 = -3,5$
Resultatbaserad avgift per fondandel	0
Inlöst belopp för investerare 1 att erhålla	$1000 \times 99,5 = 99\,500 \text{ kr}$
Avkastning för investerare 1 under perioden	-500 kr
Inlöst belopp för investerare 2 att erhålla	$1005,02 \times 99,5 = 100\,000 \text{ kr}$

Avkastning för investerare 1 under perioden 0 kr

Antal av investerare 2 erhållna andelar $100\,000 / 99,5 = 1005,02$

Fredag

Investerare 3 skickar in en inlösensedel med vilken fondbolaget uppdras att inlösa alla 1005,02 andelar. Fondens navkurs är vid dagens slut 102 och högvattenmärket är 102 vid dagens slut innebärande att ingen rörlig avgift tas ut. Investerare 3 erhåller en försäljningslikvid om 102 512,56Kr

Beräkningar

High Watermark 102

NAV 102

Skillnad mellan High Watermark och NAV $102 - 102 = 0$

Resultatbaserad avgift per fondandel 0

Inlöst belopp för investerare 3 att erhålla $1005,02 \times 102 = 102\,512,56$ kr

Avkastning för investerare 3 under perioden 2 512,56 kr

Tack för att du har läst igenom! Det glädjer oss mycket då vi anser det vara viktigt att våra kunder är väl insatta i hur avgiftsstrukturen i deras sparande är konstruerat.