

Dette dokumentet gir nøkkelinformasjon om dette verdipapirfondet. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå fondets egenskaper og risikoen ved å investere i fondet. Du anbefales å lese nøkkelinformasjonen slik at du kan ta en velfundert beslutning om du vil tegne andeler i fondet.

SEF - FIRST Opportunities

et underfond av SEF

Class A (Accumulation) (NOK) (ISIN: LU1369651663)

Dette fondet forvaltes av Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. (the "Management Company")

Målsetting og investeringsstrategi

Fondet er aktivt forvaltet og søker å oppnå kapitalvekst i hovedsak gjennom long/short-eksponering mot aksjer i små og mellomstore norske selskaper (med en markedsverdi under BNOK 50 ved investering), samt gjennom investering i aksjer i selskaper notert på børser i andre utviklede markeder. Fondet søker å oppnå meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Small Cap Index – OSE SX.

Fondet prøver ikke å replikere OSE SX og velger verdipapirene det investerer i på fritt grunnlag.

Fondet har en aktiv investeringsstrategi som resulterer i en portefølje som kan skille seg vesentlig fra referanseindeksen. Porteføljen av investeringer velges via fundamental analyse med en nedennfra og opp tilnærming.

For å oppnå investeringsmålene kan fondet opprette både lange og korte eksponering mot aksjer via finansielle derivatinstrumenter ("FDI"), for eksempel aksjebytteavtaler. Fondet kan belåne porteføljen opp til 40% av sin kapital. Den korte eksponeringen kan ikke overstige 20% av fondets kapital.

Netto markedseksponering vil dermed variere mellom 80 og 120 % av fondets kapital.

Fondet kan holde opptil 20 % av netto andeler i kontanter eller lett realiserbare aktiva.

Fondet kan, på midlertidig basis, investere i andre aktiva, så som finansielle derivater (FDI) basert på renter, og i kontanter og lett realiserbare aktiva.

Fondet kan ikke investere mer enn 10 % av sine aktiva i andre investeringsforeninger og/eller investeringsfonds enheter.

Tegning og innløsning av andeler kan normalt gjøres hver bankdag i Luxembourg og Norge, med unntak av 24. og 31. desember.

Alt utbytte reinvesteres i fondet.

Dette fondet vil kanskje ikke være egnet for investorer som planlegger å selge sine andeler i fondet i løpet av 5 år. Investering i fondet bør anses som en langsiktig investering.

Risiko- og avkastningsprofil



Den syntetiske risiko- og avkastningsindikatoren

Risiko- og avkastningsindikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved å investere i andelsklassen.

Indikatoren for denne andelsklassen er basert på det høyeste av de to verdiene som er beregnet på simulerte og / eller historiske porteføljedata. Når tilstrekkelig data ikke er tilgjengelig, vises indikatoren basert på simulerte data. Ettersom risikokategorien er basert på historiske og / eller simulerte data, vil den ikke alltid være en pålitelig indikasjon på den fremtidig risikoprofilen i andelsklassen. Risikokategorien er ikke garantert og kan endres over tid.

Denne andelsklassen tilhører risikoklasse 6 som betyr høy risiko for både gevinster og tap i Net Asset Value ("NAV") i fondet. Innenfor denne indikatoren, kategorier 1-2 indikerer et lavt nivå av historiske svingninger, 3-5 mellomnivået og 6-7 et høyt nivå.

Skalaen på sju kategorier er sammensatt. Kategori 1 betyr ikke at fondet er risikofritt, og avstanden mellom risikokategori 1 og 2 kan være forskjellig fra avstanden mellom 5 og 6.

Risikofaktorer som ikke i tilstrekkelig grad fanges opp av den syntetiske risiko- og avkastningsindikatoren

Aksjefond er utsatt for store svingninger i verdien av andelene. Fondet vil bli eksponert for små og mellomstore selskaper. Dette kan føre til høyere risiko enn fond som hovedsakelig investerer i større selskaper.

Derivater: Fondet kan investere i FDI. På grunn av sin struktur, kan risikoen forbundet med disse instrumentene ha en større innvirkning på NAV i fondet, enn å kjøpe de underliggende instrumenter direkte. FDIen kan skape et større tap enn kostnaden av derivatet.

Motpartsrisiko: Risikoen for at en motpart ikke oppfyller sine forpliktelser overfor fondet f.eks ikke betaler et avtalt beløp eller ikke leverer verdipapirer som avtalt.

Likviditetsrisiko: Risikoen for at fondet ikke kan selge, innløse eller avslutte en posisjon på en riktig måte, og at prisen kan være lavere eller høyere enn forventet, på grunn av likviditetssituasjonen i det underliggende markedet.

Operasjonell risiko: Fondet kunne påføres tap som følge av eksterne hendelser, kriminell aktivitet, driftsforstyrrelser eller feil begått av partene knyttet til fondet og dets representanter, en vaktmester og eksternt tredjepart.

Ytterligere informasjon og risikofaktorene finnes i kapitlet "Principal Risks" i prospektet.

Kostnader

Gebyrene du betaler, benyttes til å betale kostnadene til drift av fondet, inklusive utgiftene til markedsføring og distribusjon. Disse gebyrene reduserer den potensielle veksten i investeringen din.

Engangsgebyrer ved tegning og innløsning	
Tegningsgebyr	0.20%
Innløsningsgebyr	0.20%
Tegningsgebyret er det som maksimalt kan trekkes fra tegningsbeløpet før utstedelse av andeler. Innløsningsgebyret er det som maksimalt kan trekkes fra innløsningsbeløpet før utbetaling.	
Årlige kostnader som belastes fondet	
Løpende kostnader	2.29%
Kostnader som kan belastes fondet under spesielle forhold.	
Resultatavhengig forvaltningshonorar*	20% av avkastningen utover OSESX etter bestemte vilkår
I løpet av siste regnskapsår ble det belastet et resultatbasert honorar på 3,24 %.	

Tallet for løpende kostnader som er vist her, er basert på utgiftene for året 2020. Tallet kan variere fra år til år. De løpende kostnadene omfatter ikke:

- Resultatavhengig forvaltningshonorar;
- Transaksjonskostnader for porteføljen med unntak av tegnings-/innløsningsgebyrer som fondet betaler når det kjøper eller selger andeler i et annet fond.

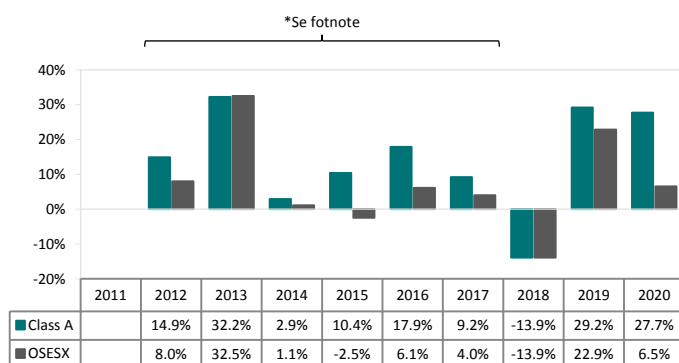
Fondets årsrapport for hvert regnskapsår inneholder opplysninger om de nøyaktige gebyrene som ilegges.

* Andelsklassen kan på årsbasis bli belastet med et resultatbasert honorar på inntil 20% av aksjeklassens avkastningen utover referanseindeksen, Oslo Børs Small Cap Index (OSESX), etter at de løpende forvaltningshonorar er trukket fra og tar hensyn til den forrige høyeste verdien («High Water Mark») av andelsklassen.

Du finner mer informasjon om gebyrer i det relevante avsnittet om gebyrer og avsnittet om underfondet i prospektet, som er tilgjengelig fra fondets forretningskontor.

Tegnings- og innløsningsgebyrene som vises, er maksimumsbeløp, og i noen tilfeller vil du kunne betale mindre. Du kan få opplysninger om de faktiske tegnings- og innløsningsgebyrene fra din finansrådgiver eller distributør.

Historisk avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.

Diagrammet viser resultater i NOK etter at løpende kostnader og transaksjonskostnader for porteføljen er betalt. Eventuelle tegnings-/innløsningsgebyrer er ikke tatt med i beregningen.

Dette fondet og denne andelsklassen ble lansert i 2017.

* De historiske resultatene som vises i grafen merket med * beskriver tidligere resultater av Swedbank SMB RA1 NOK / RA1, ISIN IE00B4JT7718, et UCITSfond som har blitt slått sammen med dette fondet.

Fondet prøver ikke å gjenskape OSESX og forvalter velger fritt hvilke papirer som det investeres i.

Praktisk informasjon

Depot: State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg

Mer informasjon: Prospektive investorer kan på anmodning kostnadsfritt få et eksemplar av prospektet, fondets årsberetning og halvårsrapporter samt vedtektene på selskapets forretningskontor. Opplysninger om forvaltningsselskapets oppdaterte godtgjørelsespolitikk, inklusive en beskrivelse av hvordan godtgjørelse og goder beregnes, identiteten til personene som er ansvarlig for å gi godtgjørelse og goder og sammensetningen av godtgjørelseskomiteen, er tilgjengelig på www.carnegroup.com/en/downloads, og et papireksemplar er tilgjengelig, kostnadsfritt og på anmodning, fra forvaltningsselskapets forretningskontor.

Andelskursen er tilgjengelig fra fondets forretningskontor hver gang den beregnes.

Skatt: Skattelovgivningen i Luxembourg vil kunne påvirke din personlige skattesituasjon. For ytterligere opplysninger bør du rådføre deg med en skatterådgiver.

Ansvar: Fondet og forvaltningsselskapet kan kun stilles til ansvar for utsagn i dette dokumentet som er misvisende, unøyaktige eller uforenlige med de relevante delene av fondets prospekt.

Dette fondet er en avdeling av paraplyfondet SEF. Prospektet og de periodiske rapportene utarbeides for hele paraplyfondet. For å beskytte investorene er eiendeler og gjeld for hver avdeling adskilt ved lov fra eiendeler og gjeld i de andre avdelingene.

Konvertering til andre underfond i dette UCITS er mulig i henhold til betingelsene i prospektet.