

ALCUR FONDER

Informationsbroschyr



Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	3	Information enligt EU:s förordning gällande index som används som referensvärde.....	11
AIF-förvaltaren.....	3	Hållbarhetsinformation.....	11
Styrelse.....	3	Fondbestämmelser ALCUR.....	13
Revisorer.....	3	ALCUR SELECT.....	17
Specialfonder under förvaltning.....	3	Fondens namn och legala status.....	17
Förvaringsinstitut.....	3	Målsättning och Placeringsinriktning.....	17
Förvaringsinstitutets uppgifter.....	3	Målgrupp.....	17
Intressekonflikter hos förvaringsinstitutet.....	3	Fondens Riskprofil.....	17
Tillsyn.....	3	Finansiell hävstång.....	18
Delegering.....	3	Likviditetsriskhantering.....	18
De viktigaste rättsliga följderna av en investering i en fond.....	4	Regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång.....	18
Fondandelsägarregister.....	4	Restriktioner.....	18
Försäljning och inlösen av fondandelar.....	4	Primärmäklare.....	18
Limitering av order.....	4	Fast och resultatbaserad avgift.....	19
Kapitaltäckning.....	4	Högsta avgift.....	19
Principer och rutiner för värdering av fondtillgångar.....	4	Gällande avgift.....	19
Årsberättelse och halvårsredogörelse samt det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) för fondandelar.....	4	Teckning/inlösen av andelar.....	19
Likabehandling.....	4	Rapportering och redovisning.....	19
Upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet..	4	Utdelning och stängning av fonden.....	19
Skatteregler.....	4	Information enligt EU:s förordning gällande index som används som referensvärde.....	20
Risker.....	5	Hållbarhetsinformation.....	20
Riskhantering och Riskklassificering.....	5	Fondbestämmelser ALCUR SELECT.....	21
Utlåning av aktier.....	5	Beräkning av prestationsarvode.....	26
Inlåning av aktier.....	6		
Ändring av fondbestämmelser.....	6		
Skadeståndsskyldighet.....	6		
Distribution.....	6		
Ågarpolicy.....	6		
Ersättningspolicy.....	6		
Etiska regler.....	6		
Penningtvätt.....	6		
Information om hantering av personuppgifter.....	6		
ALCUR.....	8		
Fondens namn och legala status.....	8		
Målsättning och Placeringsinriktning.....	8		
Målgrupp.....	8		
Fondens Riskprofil.....	8		
Finansiell hävstång.....	9		
Likviditetsriskhantering.....	9		
Regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång.....	9		
Restriktioner.....	10		
Primärmäklare.....	10		
Fast och resultatbaserad avgift.....	10		
Högsta avgift.....	10		
Gällande avgift.....	10		
Teckning/inlösen av andelar.....	11		
Rapportering och redovisning.....	11		
Utdelning och stängning av fonden.....	11		

Sammanfattning

Denna informationsbroschyr är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

AIF-förvaltaren

ALCUR FONDER AB

Organisationsnummer: 556703-4870

Aktiekapital: SEK 1 500 000

Bolagets bildande: juni 2006

Ägare: Personalen, Bure AB

Adress: Riddargatan 18, 11451 Stockholm

Telefon: 08-586 114 00

Fax: 08-661 3080

Hemsida: www.alcur.se

Email: info@alcur.se

Bolagets säte: Stockholm

Tillsyn: Finansinspektionen

Tillstånd: Finansinspektionen meddelade tillstånd att bedriva fondverksamhet den 27 november 2006.

Tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder 27 november 2014.

Styrelse

Ordförande

Frans Henrik Kockum

Ledamöter

Johan Klevby

Carl Fredrik Herslow

Gustav Ohlsson

Befattningshavare

Niclas Röken (VD)

Johan Klevby (förvaltningschef)

Wahlstedt Sageryd, riskhanteringsansvarig

Kjellander Ramel, ansvarig regelfterlevnad och juridik

Revisorer

PricewaterhouseCoopers, Helena Kaiser de Carolis är huvudansvarig.

Klagomålsansvarig: Anna Ramel

Specialfonder under förvaltning

ALCUR

ALCUR SELECT

I många avseenden är regleringen densamma för värdepappersfonder och specialfonder. Specialfonderna får emellertid i vissa avseenden avvika från de bestämmelser som gäller för värdepappersfonder. Det gäller framför allt placeringsbestämmelserna, som kan vara friare för specialfonder.

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm

Huvudsaklig verksamhet: Bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed.

Förvaringsinstitutets uppgifter

Förvaringsinstitutet förvarar tillgångarna i fonden och sköter in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF förvaltarens instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder respektive lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att handel med andelar i fonden genomförs enligt gällande lag och fondbestämmelser och värdet på andelarna i fonden beräknas enligt tillämplig lag och fondbestämmelser samt att ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål vidare även att fondens intäkter används enligt bestämmelserna gällande lag och fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i lag.

Intressekonflikter hos förvaringsinstitutet

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) erbjuder ett olika finansiella tjänster och bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Detta kan leda till intressekonflikter. För att hantera intressekonflikter har Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) upprättat interna instruktioner. Förvaringsinstitutets funktionen är åtskild från bland annat andra affärsenheter inom banken. Förvaringsinstitutet kan delegera vissa delar av verksamheten till annan som t.ex. depåbanker som utses av förvaringsinstitutet. Information om sådan delegering tillhandahåller förvaringsinstitutet genom en lista över alla depåbanker. AIF förvalteren har att bedöma förekomsten av eventuella intressekonflikter. Inom Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) finns rutiner för hur situationer då en intressekonflikt uppstår ska rapporteras internt och hanteras.

Tillsyn

Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen

Delegering

ALCUR FONDER AB har valt att uppdra åt externa parter att utföra vissa funktioner för att trygga en dualitet och kontinuitet i viktiga processer.

- Skandinaviska Enskilda Banken AB är förvaringsinstitut
- PricewaterhouseCoopers (PWC) ansvarar för AIF-förvaltarens och fondens revision
- Wahlstedt Sageryd sköter redovisnings- och backoffice-tjänster, administrerar portfölj- och andelsägarsystem, handel med fondandelar, samt beräknar NAV.

- LC Support levererar IT tjänster
- Kjellander & Ramel AB ansvarar för funktionerna regelefterlevnad och klagomålshantering.
- Nils Alpman (Wistrand Advokatbyrå) ansvarar för funktionen för internrevision.
- Wahlstedt & Partner AB ansvarar för funktionen riskkontroll.

De viktigaste rättsliga följderna av en investering i en fond

Den som investerar i en fond får fondandelar till ett värde motsvarande det investerade beloppet och blir därmed fondandelsägare. En fondandelsägare har en rätt att få sina fondandelar inlösta enligt de villkor som anges i fondbestämmelserna för fonden samt i förekommande fall erhålla utdelning. Inlösen sker på så sätt att pengar utbetalas till ett belopp motsvarande det aktuella värdet på de fondandelar som inlöses. ALCUR FONDER placerar fondens medel utifrån fondens mål och placeringsinriktning. En specialfond kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en specialfond får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Lagen (1904:48 s. 1) om samäganderätt tillämpas inte på delägarskap i en specialfond. ALCUR FONDER företräder andelsägarna i alla frågor som rör en specialfond. Vid förvaltningen av en specialfond handlar ALCUR FONDER uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Tillgångarna i en specialfond förvaras av förvaringsinstitutet Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). På så sätt säkerställs att en fondandelsägare inte drabbas negativt om ALCUR FONDER skulle hamna i ekonomiska svårigheter.

Fondandelsägarregister

Wahlstedt Sageryd för ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägares innehav redovisas på årsbesked som även innehåller deklarationsuppgifter.

Försäljning och inlösen av fondandelar

Information om försäljning och inlösen av fondandelar för respektive fond anges i fondbestämmelserna (§ 9) för fonden. Ytterligare information om försäljning och inlösen av fondandelar samt nödvändiga blanketter finns på AIF förvaltarens hemsida eller kan erhållas från ALCUR FONDER.

Limitering av order

Det är inte möjligt att limitera teckning- respektive inlösenorder.

Kapitaltäckning

ALCUR Fonder berörs av kapitaltäckningskrav. AIF förvaltarens ska ha egna medel som minst ska motsvara det högsta av följande:

125 000 euro + 0,02 procent av det belopp med vilket fondförmögenheten överstiger ett belopp motsvarande

250 miljoner euro + 0,01 procent av värdet på tillgångarna i de förvaltade specialfonderna.

25 procent av fasta omkostnader för det föregående året + 0,01 procent av värdet på tillgångarna i de förvaltade specialfonderna.

Principer och rutiner för värdering av fondtillgångar

Egendom som ingår i en specialfond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Fondbestämmelserna för fonden anger närmare hur tillgångarna värderas och fondens värde fastställs.

Årsberättelse och halvårsredogörelse samt det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) för fondandelar

AIF-förvaltaren upprättar en årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till fondandelsägare och finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) för en fondandel i fonden offentliggörs månatligen på AIF-förvaltarens webbplats. Andelsägare erhåller månadsvisa rapporter via mail. Rapporten består av ett värdebesked samt en rapport över aktuella händelser i marknaden och fonden samt en beskrivning av nuvarande och historisk risknivå.

Likabehandling

Andelarna i fonden är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. I en fond får det dock finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp samt i vilken valuta andelar tecknas och inlöses. Andelarna i en andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Principen om likabehandling av fondandelsägare gäller med justering för de eventuella villkor som gäller för en viss andelsklass.

Upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet

Om AIF-förvaltaren får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen till en annan förvaltare som godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska specialfonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse kring detta ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos AIF-förvaltaren om inte Finansinspektionen beviljar undantag i det enskilda fallet.

Skatteregler

Fondens skatt: Nya skatteregler infördes 1 januari 2012 för fonder och fondinnehav. Dessa innebär att skatten för fonden försvunnit. Samtidigt infördes en ny skatt på innehav av direktägda fondandelar.

Fondspararens skatt: Vid utdelning dras preliminärskatt (ej för juridiska personer). Kapitalvinst/förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej. Kapitalförlust på onoterade fonder kan enbart dras av till 70 procent. Fondandelsägaren ska i sin deklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget. Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon. Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella faktorer. Den som är osäker gällande skattekonsekvenserna bör söka hjälp av skatterådgivare.

Kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar beskattas olika beroende på typ av fond och om fonden är marknadsnoterad eller onoterad. En fond anses vara marknadsnoterad om handel sker var tionde dag eller oftare. I annat fall anses fonden vara onoterad.

Risker

Sparande i fonder innebär alltid ett risktagande. Det betyder att en investering kan minska i värde. Normalt skiljer sig riskerna åt mellan sparande i en specialfond jämfört med en ren aktiefond eller en ränte- eller blandfond. Nedan redogörs kortfattat för de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i fonder.

Marknadsrisk

Finansiella placeringar är förenat med risktagande och marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i värde. Detta kan påverka fonden. Fondens netto- och bruttoexponering kan påverka fonden negativt.

Likviditetsrisk

Under vissa förhållanden kan värdepapper inte omsättas vid avsedd tidpunkt, utan större prisreduktion och kostnader för fonden. Det kan t.ex. inträffa vid externa chocker eller då marknaden faller kraftigt.

Externa risker

Fonden kommer inte kunna skydda sig mot externa chocker som terrordåd eller naturkatastrofer, vilka på ett oförutsägbart sätt kan komma att påverka de finansiella marknaderna.

Koncentrationsrisk

Som specialfond har ALCUR möjlighet att ha en koncentrerad portfölj, vilket ger större positioner i enskilda innehav. Fonden kan även blanka (sälja tillgångar som fonden inte äger, men har möjlighet att förfoga över) samt handla med derivat. I perioder kan således risknivån komma att vara hög som följd av detta.

Ränterisk

Marknadsräntor kan innebära en risk för aktieinvesteringar om räntorna rör sig oförutsägbart stort p.g.a. yttre omständigheter som inte har att göra med den normala utbuds- och efterfrågesituationen.

Motparts- och kreditrisker

Risken uppstår om en emittent eller motpart ställer in sina betalningar.

Valutarisk

Fonden kan investera utanför Sverige, vilket kan medföra en valutarisk genom ändrade valutakurser.

Operativa risker

Förenklingar och antaganden i riskhanteringsmodellen kan utgöra risker. Vidare finns risker förknippade med AIF-förvaltarens operativa verksamhet så som IT-system, personal, administration och uppdragsavtal

Riskhantering och Riskklassificering

ALCUR FONDER har klassificerat fonden enligt EU-standarden för riskklassificering. Fonden är klassificerad enligt en sjugradig skala, s.k. risk-/avkastningsindikator, där 1 innebär lägst risk och 7 högst risk. Observera att kategori 1 inte är riskfri. Kategori framgår av faktabladet.

Riskkontrollansvarig för fonden är Wahlstedt Sageryd. Riskkontrollansvarig arbetar med att övervaka fondens risker i relation till gällande fondbestämmelser och regelverk samt övervaka risker i AIF-förvaltarens verksamhet. AIF-förvaltaren har en särskild funktion för regelefterlevnad, Regelansvarig är Anna Ramel på Kjellander&Ramel. Regelansvarige arbetar oberoende i förhållande till den övriga verksamheten och ansvarar för kontroll av regelefterlevnaden. Denna funktion arbetar även med att informera och utbilda personal och styrelse i regelfrågor. AIF-förvaltaren har uppdragit åt Nils Alpman på Wistrand Advokatbyrå att svara för AIF-förvaltarens internrevision. Denna funktion har bl.a. till uppgift att granska och utvärdera AIF-förvaltarens riskanalys och riskhanteringssystem, regelefterlevnad, IT och administration. Internrevisorn arbetar enligt fastställd instruktion och revisionsplan och rapporterar till styrelsen.

Utlåning av aktier

Aktier som ingår i fonderna kan lånas ut till en tredjepart. Fonden tar då emot en säkerhet från den som lånar aktierna och erhåller ränta. Aktielån görs för att öka avkastningen i fonden. Utlåning får ske till nordiska banker som godkänts av förvaringsinstitutet. De säkerheter som fonderna tar emot ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk. Säkerheterna bör utfärdas av någon som är oberoende av motparten och sakna ett starkt samband med motpartens resultat. De mottagna säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggsrisker används när det sker värdeförändringar. Om värdet av de utlånade aktierna överstiger värdet på de mottagna säkerheterna finns en motpartsrisk. Det finns då en risk att motparten inte har

möjlighet att lämna tillbaka de lånade aktierna. Det är viktigt att hanteringen av säkerheter fungerar, varför operativa risker löpande måste hanteras. Mottagna säkerheter förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Aktierna som lånas ut förs över till motparten. Fonderna återanvänder inte mottagna säkerheter. Den ränta som utgår vid värdepapperslån tillfaller i sin helhet den fond som lånat ut aktierna.

Inlåning av aktier

Fonder kan vara den som lånar in aktier från en tredjepart för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden. Detta kallas blankning. Avsikten är då att senare köpa tillbaka aktierna till ett lägre pris och lämna tillbaka aktierna till långivaren. Vid lån av aktier ställer fonden säkerheter till motparten och betalar en ränta för lånet. Inlåning får ske via nordiska banker som godkänts av förvaringsinstitutet. De ställda säkerheterna marknadsvärderas tilläggs-marginalsäkerheter används när det sker värdeförändringar. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna finns en motpartsrisk. Det finns då en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna. Det är av naturliga skäl viktigt att hanteringen av säkerheter fungerar, varför operativa risker löpande måste hanteras. Inlånade aktier förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Säkerheter som fonden ställer överförs till motparten. Den ränta som utgår vid värdepapperslån belastar fonden.

Ändring av fondbestämmelser

Ändring i fondbestämmelser får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionens godkännande. Godkända ändringar ska hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan påverka fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Skadeståndsskyldighet

AIF-förvaltaren ska ersätta en skada som AIF-förvaltaren eller en uppdragstagare har tillfogat Fonden eller fondandelsägare, genom att överträda LAIF eller andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet, fondbestämmelser eller bolagsordning eller interna regler som har sin grund i en författning, som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet.

Distribution

ALCUR Fonder kan ingå avtal med plattformar och distributörer för att förenkla handeln med fondandelar och marknadsföring av bolagets fonder. Lista över distributörer finns på www.alcur.se.

Ägarpolicy

AIF-förvaltarens styrelse har antagit en ägarpolicy som beskrivs på AIF-förvaltarens hemsida. Den går även att beställa från AIF-förvaltaren.

Ersättningspolicy

Uppgifter om ersättningspolicy finns på www.alcur.se. Ersättningspolicyn går även att beställa kostnadsfritt från

bolaget. Ersättningspolicyn som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Svensk kod för fondbolag. AIF-förvaltarens framgång är starkt relaterad till resultatet i de fonder bolaget förvaltar. Styrelsens antagna ersättningspolicy omfattar alla anställda och syftar till att stimulera medarbetarna till insatser som bidrar till att fonderna uppvisar en god riskjusterad avkastning över tid. Ersättningspolicyn ska främja en god riskhantering och regelefterlevnad samt generellt sett stödja AIF-förvaltarens långsiktiga intressen. Policyn ska vara utformad för att överensstämma med kundernas, personalens och ägarnas intressen övervägande affärsstrategi, värderingar.

Etiska regler

AIF-förvaltarens styrelse har i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) och Fondbolagens förenings riktlinjer beslutat om etiska riktlinjer för AIF-förvaltarens anställda. Reglerna berör bland annat frågor kring arbetsutförande, intressekonflikter och egna affärer. Personalen bör investera i AIF-förvaltarens fonder.

Penningtvätt

Med anledning av det tredje EU-direktivet om penningtvätt från 2005 har Sverige antagit en ny lag (2009:62) om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt och finansiering av terrorism. Den nya lagen trädde i kraft den 15 mars 2009. Med anledning av de nya reglerna utfärdade Finansinspektionen den 15 maj 2009 särskilda föreskrifter för de företag som står under Finansinspektionens tillsyn. Reglerna innebär bland annat att företag ska rapportera misstänkt penningtvätt till Finanspolisen (FIPO). Ett liknande regelverk finns i ytterligare ett trettio-tal länder inklusive EU. Reglerna preciserar vilka åtgärder företagen bör vidta i identitetskontroll hos parter man gör affärer med eller utför transaktioner åt (enligt principen känn din kund).

Information om hantering av personuppgifter

ALCUR FONDER ("Bolaget") arbetar för ett starkt integritetsskydd för sina kunder och övriga personer vars uppgifter behandlas med anledning av Bolagets verksamhet. Sedan den 25 maj 2018 gäller EU:s dataskyddsförordning, allmänt kallad GDPR. Regelverket innebär ett förstärkt skydd för privatpersoner avseende deras personuppgifter. Detta ökar kraven på företag och organisationer som behandlar personuppgifter.

Varför sparas personuppgifter

Bolaget tar in och sparar personuppgifter för att administrera andelsägarregister och kundkontakter, hantera kontakter med befintliga och potentiella uppdragstagare och motparter, utföra kontroller enligt lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samt marknadsmissbruksförordningen, genomföra kontroller mot sanktionslistor, ekonomiadministration, besvara frågor och informationsefterfrågan vid kontakter som tagits med Bolaget. Vilka uppgifter som vid var tid inhämtas från

kunder och sparas av Bolaget framgår av anmälningsblankett och KYC-dokument.

Personuppgiftsbiträde - Uppdragstagare

Med uppdragstagare som hanterar personuppgifter för Bolagets räkning finns så kallat personuppgiftsbiträdesavtal, enligt vilket personuppgifter behandlas i enlighet med vad som följer av gällande lag.

Personuppgifter behandlas av Bolagets uppdragstagare inom EES, när dessa i utförandet av sitt uppdrag genomför arbeten som krävs för Bolagets verksamhet. Bolaget har ingått uppdragsavtal gällande IT support, redovisning, back office, riskkontroll, regelefterlevnad, internrevision, NAV beräkning och fondandelshandel/andelsägarregister, kontroll enligt penningtvättslagen och finansiering av terrorism.

ALCUR

Sverigeregistrerad AIF

Fondens namn och legala status

ALCUR är en Sverigeregistrerad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av ALCUR FONDER AB ("AIF-förvaltaren"), som står under Finansinspektionens tillsyn.

Målsättning och Placeringsinriktning

ALCUR är en **specialfond** som kan beskrivas som lång/kort absolutavkastande aktiefond med fokus på Norden. Minst 50% av fondens tillgångar ska placeras i Nordiska marknaden. Fondens mål är att, över tiden, uppnå en god riskjusterad avkastning under alla marknadsförhållanden. Fonden jämför sig inte med något index utan med den riskfria räntan (SSVX90).

Att fonden är en specialfond innebär att innehaven kan koncentreras till färre än vad som gäller för en vanlig aktiefond. I fonden kan en enskild aktie väga upp till 30 procent och fonden kan ha exponering mot en enskild emittent uppgående till 50 procent av fondens värde.

En övergripande beskrivning av fondens förvaltningsstrategi är att den baseras på fyra analyser. Värde, vinstestimats utveckling, generell marknadsriktning samt risk relativt förväntad avkastning. Värde innebär att placeringar, både långa såväl som korta positioner, är fundamentalt baserade samt att förvaltarna strävar efter en uppfattning av värdet av de tillgångar som man investerar i. Förvaltarna fäster även stor vikt vid hur vinstestimaten utvecklas och hur de kan komma att ändras i framtiden. Den generella ekonomiska utvecklingen och hur positionering ser ut i enskilda tillgångar eller tillgångsslag bevakas. En sammanvägd bedömning görs hur den förväntade avkastningen bör se ut relativt den bedömda risken i investeringen. Investeringar görs både på kort och lång sikt (längre än 12 månader). Fondens netto- och bruttoexponering påverkas av förvaltarnas bedömning av marknadsriktning och marknadsrisk.

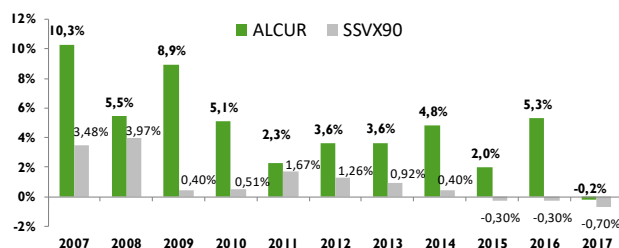
Fonden kan utnyttja terminer för att få marknadsexponering eller sälja marknadsrisk. Fonden kan blanka värdepapper (sälja värdepapper den ej äger). Syftet är då antingen att skydda befintliga innehav, eller att sälja övervärderade tillgångar, enligt samma modell som förvaltarna köper undervärderade.

Derivatinstrument kan användas för att i perioder få hävstång i fonden. Derivat kan även utnyttjas för att skydda befintliga tillgångar. Köpoptioner och säljoptioner kan i perioder köpas och utfärdas för värden som överstiger det underliggande värdet av motsvarande papper. ALCURs placeringsrestriktioner beskrivs närmare i fondbestämmelserna.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument,

Fondandelar, samt på konto i kreditinstitut. Högst tio procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Onoterade innehav får utgöra 20 procent av fondförmögenheten. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar i och uttag ur fonden sker normalt vid månadsskiftet.



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor. Siffrorna avser andelsägare som deltagit i fonden sedan start. Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkastningen redovisas efter avdrag för skatt och avgifter. Fondens jämförelseindex för avgiftsberäkning baseras på (SSVX90).

Målgrupp

Fonden riktar sig till investerare som kan klassificeras som jämbördiga motparter, professionella och icke-professionella. Investeraren bör ha grundläggande kunskap om fonder och kunna ta ett väl övervägt investeringsbeslut efter inläsning av dokumentation och information om fonden. Placeringshorisonten bör uppgå till mer än 3 år. Investerare måste kunna acceptera att fonden kan falla i värde, även om marknaden stiger. Investerare måste klara av att förlora hela det satsade kapitalet eller mer än det satsade kapitalet. Fonden passar inte investerare som vill vara säkra på att endast en del av det satsade kapitalet förloras eller vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet.

Fondens Riskprofil

Sparande i aktier och fonder innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en specialfond som ALCUR är diversifieringseffekten mindre än för traditionella värdepappersfonder. Det är en konsekvens av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj, kan vara kort aktier och marknad samt placera fondens medel i andra tillgångar än aktier.

Det ligger en risk i att förvaltarna gör fel antaganden i sin bedömning av enskilda aktier och marknadsriktning. För att minimera denna risk görs kontinuerlig uppföljning av positioners utveckling samt förutsättningarna för våra antaganden.

AIF-förvaltaren använder etablerade system och rutiner för att analysera risk i såväl enskilda positioner som hela portföljen. AIF-förvaltarens riskhanteringssystem möjliggör kontinuerlig mätning av ett flertal riskmått som t.ex. volatilitet, standardavvikelse, beta, Sharpe kvot och Value-at-Risk (VaR). Value at risk är ett aggregerat riskmått för att mäta marknadsrisken i fonden - det värde som fondens positioner riskerar givet historiska kursrörelse. VaR analysen görs med 95 procents konfidensintervall. Det innebär att man, utifrån historiska data med 95 procents sannolikhet, kan estimerar den förlust som fonden kan drabbas av under en dag. Fonderna använder sig av varians-kovariansmetoden för att beräkna VaR. Modellen antar att alla tillgångar har en normalfördelad avkastning. Fonderna eftersträvar ett VaR som inte överstiger 2%.

Fondens målsättning är inte att till varje pris uppnå en positiv avkastning varje enskild månad, utan en avkastning överstigande jämförelseräntan på årsbasis.

En koncentrerad portfölj innebär att den kan innehålla relativt få innehav. Fonderna kan investera över hela världen, men minst 50 procent av fondens värde ska placeras på de nordiska marknaderna. Detta innebär en *valutarisk*. Omräkningen av det utländska överlåtbara värdepapperets pris från lokal valuta till kronor påverkas av valutans rörelser mot svenska kronan. Säkring av valutor är möjlig enligt fondbestämmelserna, men behöver inte äga rum.

Likviditetsrisken i fonderna delas upp i två delar. För det första som en kassaflödesrisk, som innebär att fonderna inte har tillräckligt med kassa för att klara av sina betalningsåtaganden (inlösen av andelar), För det andra som en marknadslikviditetsrisk, d.v.s. att ett värdepapper inte kan omsättas vid önskad tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader för fonderna. Fonderna ser generellt kassa som ett tillgångsslag, som erbjuder optionsvärde (möjlighet att köpa när likviditet är begränsad) därmed har fonderna beredskap att möta inlösen av fondandelar och även ta tillvara på affärstillfällen som plötsligt uppstår och som gynnar fonderna. Fonderna ska dessutom ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Risken hanteras även genom AIF-förvaltarens möjlighet att begränsa fondens storlek samt att fonderna inte är öppna för uttag mer än en gång per månad. Uttag ur fonderna måste meddelas 10 bankdagar innan månadsskifte, vilket ger förvaltarna möjlighet att planera kassaflödet.

Fonderna har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonderna och bidrar till fondens avkastning. Utlåningen görs till motparter med hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas, men innebär en *motpartsrisk*. Samtliga mottagna säkerheter ska motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonderna kan utnyttja derivat för att få marknadsexponering eller sälja marknadsrisk. Fonderna kan blanka värdepapper (sälja värdepapper den ej äger). Syftet är då antingen att skydda befintliga innehav, eller att sälja övervärderade tillgångar, enligt samma modell som

förvaltarna köper undervärderade. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används åtagandemetoden. Det innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i underliggande tillgångar.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång innebär att ett fondbolag ökar exponeringen för en förvaltd fond genom lån av kontanter eller värdepapper, eller med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt. Finansiell hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas på så sätt att en fonds exponering divideras med dess fondförmögenhet. ALCUR har enligt gällande fondbestämmelser undantag från de regler som gäller för traditionella värdepappersfonder. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens exponeringar som uppkommer då fonderna använder derivat. Derivatexponeringen räknas om till motsvarande underliggande tillgångsvärde. Vid beräkning av de sammanlagda exponeringarna tar AIF-förvaltaren hänsyn till hedgning och nettning. Det sammanlagda värdet av alla tillgångar, när de räknas på detta sätt får ej överstiga 300 procent av fondens tillgångar. Nettovärdet positivt eller negativt får ej överstiga 150 procent av fondens värde. Fondens riskmått är VAR och fonderna eftersträvar ett var som inte överstiger 2 %. ALCUR får använda tillgångarna i fonderna för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av fonderna. Ett sådant säkerställande kan göras t.ex. genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller s.k. transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till fondens motpart.

Likviditetsriskhantering

Likviditetsrisken i ALCUR beror på fondens åtaganden och innehav. Åtagandena består i att fondens andelsägare har möjlighet att avyttra sina andelar enligt vad som anges i fondens fondbestämmelser samt övriga åtaganden i fonderna, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner. ALCUR FONDerna kontrollerar löpande att ALCUR har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller för fonderna. För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före fondens investeringar. För att följa upp att riskmått och limiterna är lämpliga och tillräckliga genomförs regelbundna stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i fonderna är avsevärt högre än vad som följer av fondens riskprofil ska AIF-förvaltaren ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

ALCUR FONDerna rapporterar information om risk och likviditetshantering. Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar framgår av årsberättelse och halvårsredogörelse för fonderna. I

årsberättelsen och halvårsrapporten lämnas information om ändringar i fondens likviditetsriskhantering som är av väsentlig betydelse.

Restriktioner

Aktier

- En enskild tillgång får utgöra maximalt 30 procent av fondförmögenheten.
- Fondandelar i annan fond får utgöra maximalt 10 procent av fondförmögenheten.
- Onoterade innehav får utgöra maximalt 20 procent av fondförmögenheten.
- VaR eftersträvas att ej överstiga 2%.

Stats- företagsobligationer och fordringsrätter

- En enskild tillgång får utgöra maximalt 30 procent av fondförmögenheten. Undantaget är statsobligationer, där enskild serie får utgöra 50 procent av fondförmögenheten.
- Tillgången får inte utgöra mer än 20 procent av en serie från samma emittent utgiven skuldförbindelse.

Derivat

- Sammanlagda värdet av premium för innehavda optioner får inte uppgå till mer än 30 procent av fondförmögenheten.
- Sammanlagda säkerhetskrav för sålda optioner får inte uppgå till mer än 30 procent av fondförmögenheten.
- Med optioner avses såväl aktie- ränte- och indexoptioner.
- Sammanlagda säkerhetskrav för index- och valutaterminer får ej överstiga 30 procent av fondförmögenheten.
- Sammanlagda säkerhetskrav för värdepapperslån och derivat får ej överstiga 150 procent av fondförmögenheten.

Lån

- Fonden får ge värdepapperslån motsvarande 50 procent av fondförmögenheten.
- Fonden får ta upp värdepapperslån motsvarande 200 procent av fondförmögenheten.
- Fonden får ta upp penninglån motsvarande 50 procent av fondförmögenheten.

Primärmäklare

En s.k. primärmäklare är exempelvis en bank som erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster. ALCUR FONDER kan använda sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som primärmäklare. Skandinaviska Enskilda Banken är samtidigt fondens förvaringsinstitut och i samband med detta kan eventuella intressekonflikter identifieras. Dessa består av att Skandinaviska Enskilda Banken, i egenskap av förvaringsinstitut, kontrollerar tjänster som man erbjuder inom ramen för de övriga tjänsterna. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) skiljer mellan tjänsterna som primärmäklare och verksamheten som förvaringsinstitut

och det finns ingen samverkan mellan dessa avdelningar vad gäller tjänsterna. Det innebär att avdelningarna är oberoende i förhållande till varandra. Vidare har banken rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Förvaltaren gör därmed bedömningen att ALCURs andelsägare inte kommer påverkas negativt av uppdragsförhållandena med Skandinaviska Enskilda Banken.

Fast och resultatbaserad avgift

Ur fonden utgår en resultatbaserad avgift som beräknas kollektivt och tas ur fonden månadsvis. Ersättningen utgår endast då fondens värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel (benchmark), som för ALCUR är 90 dagars Statsskuldväxel (SSVX90) på årsbasis. Fonden tillämpar Highwatermark. Om värdeutvecklingen understiger fondens avkastningströskel och det senare uppstår en positiv relativ värdeutveckling, skall ingen rörlig avgift utgå förrän tidigare relativa underavkastning kompenseras. Ersättningen uppgår till 20 procent av överavkastningen, dvs den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursens utveckling.

AIF-förvaltaren tar ut ersättning för förvaltningskostnader, revisorer, marknadsföring samt avgift för kontroll och tillsyn från Finansinspektionen.

AIF-förvaltaren tar ut en fast avgift uppgående till 1 procent av fondförmögenheten per år. Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott med 1 procent / 12 dvs 0,083 procent per månad och beräknas på fondens värde vid månadsskiftet. Vidare utgår rörlig ersättning enligt ovan efter avdrag för det fasta arvudet. Vid försäljning av fondandelar utgår en avgift uppgående till maximalt 0,5 procent, som tillfaller fonden. För närvarande utgår ingen sådan avgift. AIF-förvaltaren har rätt att införa en avgift vid köp av andelar om maximalt 5 procent, som tillfaller fonden. För närvarande utgår ingen sådan avgift.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift AIF-förvaltaren får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar.

Teckningsavgift: 5 %

Inlösenavgift: 0,5 %

Förvaltningsavgift: 1 %*

Resultatbaserad avgift tillkommer.

Transaktionskostnader som bl a courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa inklusive avgifter till Förvaringsinstitutet ska betalas av fonden.

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter AIF-förvaltaren tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar.

Teckningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift: 1 % samt 20 % rörlig avgift på den avkastning som överstiger SSVX90.

Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys.

Teckning/inlösen av andelar

Köp och försäljning av fondandelar kan endast ske vid månadsskiftet. Anmälan om köp eller försäljning ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast 10 bankdagar före månadsskifte. Minsta belopp vid första teckningstillfället är SEK 500.000, därefter multiplar om SEK 100.000 per teckningstillfälle. Fondens redovisningsvaluta är svenska kronor. Fondens andelsvärde vid månadsskifte är det förvärvs- respektive inlösenpris som gäller. Inlösen- och teckningspris kan inte limiteras.

Tecknaren/andelsägaren ansvarar för att tecknings-/inlösenblanketten är behörigen undertecknad eller elektroniskt signerat, att korrekt bankkontonummer angetts samt att övriga handlingar och uppgifter som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar.

Rapportering och redovisning

AIF-förvaltaren publicerar årsberättelse och halvårsredogörelse, som kan beställas från AIF-förvaltaren. Andelsägare erhåller varje månad via mail värdebesked och månadsrapport med aktuella riskmått, avkastningshistorik samt en sammanfattande förklaring till fondens utveckling.

Utdelning och stängning av fonden

För att behålla flexibilitet i investeringsprocessen och för att tillvarata investerarnas intressen har styrelsen möjlighet att besluta om att stänga fonden för insättning. Denna utvärdering ska göras löpande av styrelsen, tagande i beaktande de marknadsförutsättningar som råder. Genom att stänga fonden minskas likviditetsrisken i fonden. Styrelsen har satt kapitalgränsen till SEK 2 miljoner +/- SEK 0,2 miljoner. Om fondförmögenheten uppgår till detta belopp ska styrelsen besluta om att stänga fonden för nyinsättning. Alternativt äger styrelsen rätt att höja beloppet om marknadsvillkoren bedöms vara sådana att ytterligare kapital kan förvaltas på ett sätt som gynnar andelsägarna. I händelse av att detta sker, ska Finansinspektionen och andelsägarna meddelas snarast efter styrelsens beslut. Vid beslut om stängning av fonden ska detta meddelas andelsägarna och Finansinspektionen senast en månad före stängning. I efterföljande månad kan sista insättningen göras. Öppnar AIF-förvaltaren styrelse åter fonden för insättning ska detta meddelas andelsägarna via hemsidan eller mail eller brev.

Information enligt EU:s förordning gällande index som används som referensvärde

Från 1 januari 2018 gäller EU:s nya regler om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat. Reglerna gäller om man mäter resultatet för en fond genom ett index eller en kombination av index, i syfte att efterlikna avkastningen på ett sådant index eller kombinationen av index, eller fastställer en portföljs tillgångsallokering eller beräknar de resultatberoende avgifterna. För ALCUR används ett referensvärde genom

att fondens resultatbaserade avgift relateras till SSVX90. Enligt EU-reglerna måste en administratör för ett referensvärde som används av en fond godkännas och registreras hos Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) senast i maj 2020. SSVX90 tillhandahålls av administratör som ännu inte registrerats hos Esma. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer att tillhandahållas senast i den informationsbroschyr som upprättas efter den 1 januari 2021. AIF förvaltaren ska ha en plan för åtgärder som ska vidtas, om ett använt referensvärde upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om något sådant inträffar kommer ALCUR att försöka identifiera ett lämpligt alternativt referensvärde och ansöka om Finansinspektionens godkännande av att få ändra fondbestämmelserna för fonden och ersätta tidigare referensvärdet.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter - bolags inverkan på miljö och klimat
 - Sociala aspekter - mänskliga rättigheter, likabehandling
 - Bolagsstyrningsaspekter ägare, ersättningar, korruption
- ... Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

... Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fondens specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Bolaget har ESG policy och tolkar hållbarhetsfrågornas framväxt som en nyttig omsvängning för att minska ensidigt fokus på "shareholder value" och även väga in mjuka variabler i valet av aktier. Dvs man kan inte uteslutande fokusera på att tjäna pengar. Aktieägarvärde måste skapas på ett hållbart sätt för att bygga investerarens förtroende i långsiktiga affärsmodeller.

Övrigt

... Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

- Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Fonden väljer bort bolag som uteslutande säljer alkohol, vapen och tobak. I övrigt arbetar Bolaget relativt i hållbarhetsprocessen. Bolag som anses ohållbara, har låg förändringsvilja, kan utgöra blankningskandidater.

Internationella normer

Bolaget ska i sin förvaltning eftersträva att följa de överenskommelser som undertecknats av Sverige gällande ESG frågor.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problem under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering. Länder

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

Övrigt

5 AIF förvaltaren påverkar

Bolaget eftersträvar att uppmana de bolag vilka analyseras och investeras i att redogöra för hur de hanterar ESG

frågor och hur de ämnar förbättra sig inom relevanta områden.

Bolagspåverkan i egen regi

Som liten ägare har Bolaget en mindre möjlighet att påverka bolagen. Dialog med bolag är viktigare än uteslutning. Bolaget är proaktivt såväl som reaktivt genom kontinuerlig dialog med bolag där bolagets fonder har innehav. Påverkan kan ske genom valberedningsarbete och röstning på bolagsstämmor.

Denna information gäller per 15 oktober 2018.

Fondbestämmelser ALCUR

§ 1 Fonden

Fondens namn är ALCUR (nedan kallad "Fonden").

Fonden vänder sig till allmänheten dvs, privatpersoner, institutionella investerare, stiftelser samt företag.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Verksamheten drivs enligt LAIF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren samt övriga tillämpliga lagar och författningar.

Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva egna rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom i Fonden kan inte utmätas. AIF-förvaltaren företräder fondandelsägarna i samtliga frågor som berör Fonden.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fondandelsägare svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av ALCUR FONDER AB (tidigare CONSAFE CAPITAL ADVISORS AB), organisationsnummer 556703-4870 (nedan kallat "AIF-förvaltaren"). AIF-förvaltaren företräder andelsägarna i de frågor som berör Fonden.

§ 3 Förvaringsinstitutet

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av AIF-förvaltaren och enbart i fondandelsägarnas intressen. Förvaringsinstitutet ska säkerställa att AIF-förvaltaren följer LAIF, Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) samt fondbestämmelser vad gäller förvaltning, beräkning av andelsvärde samt handel med fondandelar.

Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av AIF-förvaltaren som avser Fonden, såvida beslut inte strider mot bestämmelserna enligt LAIF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt kontrollera att värdering, inlösen och försäljning av andelar sker enligt bestämmelserna i lag, föreskrifter och dessa fondbestämmelser. Vidare ska Förvaringsinstitutet kontrollera att tillgångarna i Fonden, utan dröjsmål, kommer AIF-förvaltaren tillhanda, och att medlen i Fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i Fonden, får Förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte Förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond enligt LAIF med absolut avkastningsmål.

Fonden placerar huvudsakligen på de nordiska aktie- och räntemarknaderna, men kan investera över hela världen. Fondens mål är att ge positiv avkastning, oavsett aktiemarknadernas utveckling. Fonden har betydligt friare placeringsinriktning än värdepappersfonder.

Blankningsstrategier (försäljningar av finansiella instrument som Fonden inte äger men förfogar över), derivatinstrument och belåning kommer att ingå i förvaltningen. Fonden kommer

generellt vara mer koncentrerad kring några få innehav jämfört med en traditionell aktiefond.

Målsättningen är inte att uppnå en positiv avkastning varje månad, men en avkastning överstigande jämförelseräntan (90SSVX) på kalenderårsbasis.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fondens medel ska till minst 50 procent placeras på nordiska marknader, men investeringar kan göras i finansiella instrument över hela världen.

§ 5.1 Fondens placeringsrestriktioner

En fond är en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Fonden är undantagen från vissa bestämmelser i LVF samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Hänvisning till lag och föreskrifter sker i anslutning placeringsrestriktionerna nedan.

§ 5.1.1 Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av samma emittent får utgöra maximalt 30 procent av Fondens värde, under förutsättning att sådana tillgångar som har ett högre värde än 5 procent tillsammans uppgår till maximalt 70 procent av Fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 6 § första stycket, och andra stycket 3 samt 20 § första stycket LVF. Om emittenten är svenska staten får innehavet uppgå till högst 100 procent av Fondens värde under förutsättning att skuldförbindelserna härrör från minst 3 emissioner och att skuldförbindelserna, som kommer från en och samma emission, inte överstiger 40 procent av Fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 6 § andra stycket p.2 LVF.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF motsvarande högst 20 procent av Fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 5 § första stycket LVF.

§ 5.1.2 Konto på kreditinstitut

I Fonden får ingå insättningar i ett och samma kreditinstitut eller i kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 1/3 av Fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 11 § LVF.

§ 5.1.3 Fondandelar

Innehav av andelar i fond eller utländskt fondföretag, får uppgå till högst 10 procent av Fondens värde.

§ 5.1.4 Derivatinstrument

Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar. Fondens handel i derivat kan leda till att Fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar. Fonden får även handla råvaruderivat. Fonden får ej låta derivatpositioner gå till fysisk leverans.

Det totala säkerhetskravet för sålda optioner får inte överstiga 30 procent av Fondens värde. I beräkningarna inkluderas ej sålda

optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehåller eller blankas.

Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 30 procent av Fondens värde. Det totala säkerhetskravet för sålda, standardiserade och ostandardiserade derivatinstrument, samt ingångna terminsaffärer får tillsammans utgöra högst 30 procent av Fondens värde.

Det högsta totala säkerhetskravet som Fonden ej får överskrida, med anledning av handel i standardiserade och ostandardiserade derivatinstrument, värdepapperslån samt i övrigt ställda säkerheter får ej överskrida 150 procent av Fondens värde.

Om Fonden efter förvärvet överskrider någon av placeringsrestriktionerna ska överlåtbara värdepapper eller andra finansiella instrument avyttras i motsvarande mån så snart det lämpligen kan ske, varvid hänsyn ska tas till andelsägarnas intressen.

§ 5.2 Övriga placeringsbegränsningar

För aktier utan rösträtt gäller att Fonden får äga maximalt 30 procent av sådana aktier som en enskild emittent givit ut. Denna restriktion avviker från 5 kap. 19 § första stycket 1 LVF.

För obligationer och andra skuldförbindelser får Fondens tillgångar inte överstiga 30 procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent. Denna restriktion avviker från 5 kap. 19 § första stycket 2 LVF.

För aktier med rösträtt gäller att Fonden får äga aktier som en enskild emittent givit ut motsvarande maximalt 20 procent av kapitalet eller rösterna under förutsättning att det ej är fråga om onoterade aktier. Denna restriktion avviker från 5 kap. 20 § första stycket LVF.

Exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp, får uppgå till sammanlagt högst 50 procent av Fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 21 § LVF.

Värdepapperslån motsvarande maximalt 50 procent av Fondens värde, får ges mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor. Denna restriktion avviker från 25 kap. 21 §, tredje stycket FFFS 2013:9. Upptagna värdepapperslån får utgöra högst 200 procent av Fondens värde.

Upptagna penninglån ska ej överstiga 50 procent av Fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 23 § första stycket 1 och andra stycket LVF.

§ 5.3 Fondens risknivå och riskmått

Fondens risknivå kan komma att öka över tiden, i takt med Fondens värdeökning. Fonden eftersträvar att ha en volatilitet som över tiden understiger den sammanvägda volatiliteten för OMX Nordic.

Fondens risk kommer att mätas i absolut Value-at-Risk (VaR), vilket är Fondens riskmått. Fonden använder sig av varians-kovariansmetoden för att beräkna VaR.

Fondens VaR beräknas med en dags tidshorisont och med 95 procents konfidens. Måttet anges i procent av fondförmögenheten. Fondens eftersträvarade risknivå är att ha ett VaR som inte överstiger 2 procent räknat på det dagliga snittet på 20 dagars data.

Fonden kommer vid varje givet tillfälle tillämpa principen om riskspridning.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsriktning

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument kommer att användas som ett led i placeringsinriktningen. Fonden använder sig inte av OTC-derivat.

Fonden får placera i råvaruderivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar, inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter. Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Transaktionsrelaterade kostnader såsom courtage, clearing avgifter och likartade kostnader betalas löpande av Fonden. Finansiella instrument som överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och fondandelar, vilka ingår i Fonden, värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande får AIF-förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Finansinspektionen har beviljat Fonden undantag från bestämmelsen i 4 kap. 10 § tredje stycket LVF. Det innebär att fondandelsvärdet (NAV värdet) fastställs vid varje månadsskifte, per den sista bankdagen i månaden. NAV offentliggörs senast inom en vecka därefter.

Marknadsvärdet av onoterade finansiella instrument ska fastställas av AIF-förvaltaren på objektiva grunder utifrån information om liknande transaktioner som ägt rum under marknadsmässiga omständigheter under senare tid. Till grund för denna värdering ligger värdering från icke godkänd börs eller market maker, annat jämförbart finansiellt instrument med justering av skillnader i t ex risk. Om marknadsvärdet ej kan fastställas av AIF-förvaltaren ska oberoende värdering genomföras.

AIF-förvaltaren har rätt att ställa in värderingen av fondandelarna och offentliggörande av det beräknade fondandelsvärdet om extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Varje månad skickas en kortfattad rapport avseende Fondens värdeutveckling och andelsvärdet till andelsägarna.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Finansinspektionen har beviljat Fonden undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LVF. Teckning och inlösen av fondandelar kan endast ske vid månadsskifte. Tecknings- och inlösenpris kan inte limiteras.

Begäran om teckning och inlösen ska ske på särskild blankett som AIF-förvaltaren tillhandahåller enligt de närmare anvisningar som anges i Fondens informationsbroschyr. Andelsägare ansvarar för att begäran om teckning och inlösen är korrekt ingivna och ska säkerställa att AIF-förvaltaren mottagit dessa genom AIF-förvaltarens skriftliga bekräftelse. I händelse att AIF-förvaltaren ej bekräftat mottagandet, kommer ordern ej att utföras.

Begäran om teckning ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast tio bankdagar före månadsskifte. Betalning ska vara insatt på Fondens konto hos Förvaringsinstitutet senast två bankdagar före månadsskifte. Teckningspris per andel är Fondens värde per andel vid månadsskiftet. Minsta belopp vid första teckningen är SEK 500 000, därefter kan insättningar göras i multiplar om SEK 100 000 per tillfälle. AIF-förvaltaren kan vid teckning av fondandelar ta ut en avgift om maximalt 5 procent.

Begäran om inlösen ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast tio bankdagar före månadsskifte. Inlösenpris per andel är Fondens

värde vid månadsskifte delat med antalet andelar. AIF-förvaltaren kan vid inlösen ta ut en avgift om maximalt 0,5 procent. Inlösenlikviden ska finnas på fondandelsägarens konto senast sjunde bankdagen i påföljande månad.

Stängning av Fonden kan ske då man riskerar att Fondens tillgångar inte längre kan hanteras effektivt på grund av Fondens storlek. Styrelsen har beslutat om en övre gräns för optimal förvaltning av Fondens förvaltade kapital. Det innebär att, i det fall Fondens värde skulle komma att överstiga denna gräns, ska styrelsen för AIF-förvaltaren, inför ett månadsskifte, besluta att teckning inte får ske eller bestämma ett högsta belopp för teckning, i syfte att begränsa det ytterligare kapital som ska förvaltas. När styrelsen fattat beslut om stängning av Fonden ska beslutet meddelas Finansinspektionen och samtliga andelsägare tidigast två och senast en månad före ett månadsskifte. Fonden kommer vid påföljande månadsskifte vara öppen för en sista insättning.

Aktuellt belopp för den övre gränsen anges i Fondens informationsbroschyr.

Öppnar AIF-förvaltaren styrelse åter Fonden för insättning ska detta meddelas fondandelsägarna senast två månader innan månadsskifte.

§ 10 Stängning till följd av extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Ersättningen till AIF-förvaltaren utgår med en fast ersättning om 1 procent av Fondens värde per år. Ersättning ska betalas månadsvis i efterskott med 1/12 av 1 procent per månad och beräknas utifrån Fondens värde den första bankdagen i varje månad.

Härutöver utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger avkastningströskeln. Den definieras som den genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska statsskuldsväxlar första bankdagen i varje månad.

Prestationsarvodet ska betalas i efterskott vid varje månads slut. Den fasta ersättning ska dras av innan avkastningen beräknas. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad avgift en given månad. Ersättningen avrundas nedåt till närmaste hela kronor.

Om avkastningen under en månad understiger avkastningströskeln och det under följande månad uppstår en positiv avkastning, ska inget prestationsarvode erläggas innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenseras. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet.

Den totala ersättningen som fondandelsägare betalar till AIF-förvaltaren utgör ersättning för förvaltning, revisorer, marknadsföring, kostnad för tillsyn som utgår till Finansinspektionen.

Transaktionskostnader som bl.a. courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av Fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa inklusive avgifter till Förvaringsinstitutet ska betalas av Fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning, utan återinvesterar alla inkomster i Fonden. AIF-förvaltaren kan dock besluta om en utdelning till fondandelsägarna om det, enligt AIF-förvaltarens bedömning, är nödvändigt för att ta tillvara

andelsägarnas gemensamma intressen. Utdelning lämnas då i en sådan omfattning som bedöms lämplig. Utdelning ska lämnas under juni månad. För den utdelning som belöper på en fondandel ska AIF-förvaltaren, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på fastställd dag är registrerad för fondandelen. På en fondandelsägares begäran ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som AIF-förvaltaren bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska för Fonden lämna årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång samt halvårsredogörelse inom tre månader från halvårets utgång. Rapporterna ska skickas till de fondandelsägare som begär det. Dessutom skickas varje månad en kortfattad rapport rörande Fondens utveckling till andelsägarna. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska hållas tillgängliga för andelsägarna hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser ska godkännas av Finansinspektionen. Om Finansinspektionen godkänner ändring ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring gäller i samband med tillkännagivandet eller vid tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändringar ska gälla samtliga andelsägare.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Andelsägare kan inte pantsätta sina fondandelar. Ansökan om överlåtelse av fondandel ska skriftligen meddelas AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtaren och till vem som andelarna överlätes, dennes personnummer / organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel kräver att AIF-förvaltaren medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av AIF-förvaltaren endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorätts gods, avser gåva till make/maka eller egna barn eller avser överlåtelser mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall Förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till Fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför AIF-förvaltarens kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om AIF-förvaltaren respektive Förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag. AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i andra stycket förhindrad att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av Förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

AIF-förvaltaren har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Investerares

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

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

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Utbetalning av inlösenlikvid sker enligt § 9 vid inlösen enligt denna paragraf.

ALCUR SELECT

Sverigeregistrerad AIF

Fondens namn och legala status

ALCUR SELECT är en Sverigeregistrerad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av ALCUR FONDER AB ("AIF-förvaltaren"), som står under Finansinspektionens tillsyn.

Målsättning och Placeringsinriktning

ALCUR SELECT är en **specialfond** som fokuserar på att investera i aktier i små- och medelstora bolag i Norden, med hög potential till given risk. Minst 50% av fondens tillgångar ska placeras i Sverige. Fonden kommer över tid ha en positiv nettoexponering mot marknaden. Fonden kan blanka. Fonden jämför sig inte med något index utan med den riskfria räntan (SSVX90 + 5 procentenheter).

Att fonden är en specialfond innebär att innehaven kan koncentreras till färre än vad som gäller för en vanlig aktiefond. I fonden kan de 6 största positionerna utgöra 60 procent av fondens värde vid investeringstillfället.

En övergripande beskrivning av fondens förvaltningsstrategi är att den baseras på långsiktig potential, värdering, vinstestimatens utveckling, generell marknadsriktning samt risk relativt förväntad avkastning i de aktier förvaltaren väljer. Värde innebär att placeringar, både långa såväl som korta positioner, är fundamentalt baserade samt att förvaltarna strävar efter en uppfattning av värdet av de tillgångar som man investerar i. Förvaltarna fäster även stor vikt vid hur vinstestimatet utvecklas och hur de kan komma att ändras i framtiden. Investeringar görs främst på lång sikt (längre än 12 månader). Fondens netto- och bruttoexponering påverkas av förvaltarnas bedömning av investeringsmöjligheterna.

Fonden kan utnyttja terminer för att få marknadsexponering eller sälja marknadsrisk. Fonden kan blanka värdepapper (sälja värdepapper den ej äger). Syftet är då normalt att sälja övervärderade tillgångar, enligt samma modell som förvaltarna köper undervärderade.

Derivatinstrument kan användas för att i perioder få hävstång i fonden. Derivat kan även utnyttjas för att skydda befintliga tillgångar. Köpoptioner och säljoptioner kan i perioder köpas och utfärdas för värden som överstiger det underliggande värdet av motsvarande papper. ALCUR SELECTs placeringsrestriktioner beskrivs närmare i fondbestämmelserna.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, samt på konto i kreditinstitut. Högst tio procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Onoterade innehav får utgöra 20 procent av fondförmögenheten. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning.

Fonden lämnar normalt ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Insättningar sker vid månadsskiften och uttag ur fonden sker vid kvartalsskiften.

AVKASTNINGSGRAF



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor. Siffrorna avser andelsägare som deltagit i fonden sedan start. Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkastningen redovisas efter avdrag för skatt och avgifter. Fondens jämförelseindex för avgiftsberäkning baseras på (SSVX90 +5 procentenheter).

Målgrupp

Fonden riktar sig till investerare som kan klassificeras som jämbördiga motparter, professionella och icke-professionella. Investeraren bör ha grundläggande kunskap om fonder och kunna ta ett väl övervägt investeringsbeslut efter inläsning av dokumentation och information om fonden. Placeringshorisonten bör uppgå till mer än 3 år. Investerare måste kunna acceptera att fonden kan falla i värde, även om marknaden stiger. Investerare måste klara av att förlora hela det satsade kapitalet eller mer än det satsade kapitalet. Fonden passar inte investerare som vill vara säkra på att endast en del av det satsade kapitalet förloras eller vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet.

Fondens Riskprofil

Sparande i aktier och fonder innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en specialfond som ALCUR SELECT är diversifieringseffekten mindre än för traditionella värdepappersfonder. Det är en konsekvens av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj, kan vara kort aktier och marknad samt placera fondens medel i andra tillgångar än aktier.

Det ligger en risk i att förvaltarna gör fel antaganden i sin bedömning av enskilda aktier och **marknadsriktning**. För att minimera denna risk görs kontinuerlig uppföljning av positioners utveckling samt förutsättningarna för våra antaganden.

AIF-förvaltaren använder etablerade system och rutiner för att analysera risk i såväl enskilda positioner som hela portföljen. AIF-förvaltarens riskhanteringssystem möjliggör kontinuerlig mätning av ett flertal riskmått som t.ex. volatilitet, standardavvikelse, beta, Sharpe kvot och Value-at-Risk (VaR).

En koncentrerad portfölj innebär att den kan innehålla relativt få innehav. Fonden kan investera i Norden, men minst 50 procent av fondens värde ska placeras på svenska marknaden. Detta innebär en *valutarisk*. Omräkningen av det utländska överlåtbara värdepapperets pris från lokal valuta till kronor påverkas av valutans rörelser mot svenska kronan. Säkring av valutor är möjlig enligt fondbestämmelserna, men behöver inte äga rum.

Likviditetsrisken i fonden delas upp i två delar. För det första som en kassaflödesrisk, som innebär att fonden inte har tillräckligt med kassa för att klara av sina betalningsåtaganden (inlösen av andelar), För det andra som en marknadslikviditetsrisk, d.v.s. att ett värdepapper inte kan omsättas vid önskad tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader för fonden. Fonden ser generellt kassa som ett tillgångsslag, som erbjuder optionsvärde (möjlighet att köpa när likviditet är begränsad) därmed har fonden beredskap att möta inlösen av fondandelar och även ta tillvara på affärstillfällen som plötsligt uppstår och som gynnar fonden. Fonden ska dessutom ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Risken hanteras även genom AIF-förvaltarens möjlighet att begränsa fondens storlek samt att fonden inte är öppen för uttag mer än en gång per månad. Uttag ur fonden måste meddelas 30 bankdagar innan månadsskifte, vilket ger förvaltarna möjlighet att planera kassaflödet.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och bidrar till fondens avkastning. Utlåningen görs till motparter med hög kreditvärdighet och mot säkerheter med låg marknads- och kreditrisk, vilket innebär att fondens riskprofil inte förväntas påverkas, men innebär en *motpartsrisk*. Samtliga mottagna säkerheter ska motsvara de utlånade aktiernas marknadsvärde. Fonden kan utnyttja derivat för att få marknadsexponering eller sälja marknadsrisk. Fonden kan blanka värdepapper (sälja värdepapper den ej äger). Syftet är då antingen att skydda befintliga innehav, eller att sälja övervärderade tillgångar, enligt samma modell som förvaltarna köper undervärderade. Vid beräkning av fondens sammanlagda exponering används åtagandemetoden. Det innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i underliggande tillgångar.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång innebär att ett fondbolag ökar exponeringen för en förvaltd fond genom lån av kontanter eller värdepapper, eller med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt. Finansiell hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas på så sätt att en fonds exponering divideras med dess fondförmögenhet. Fonden har enligt gällande fondbestämmelser undantag från de regler som gäller för traditionella värdepappersfonder. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens exponeringar som uppkommer då fonden använder derivat. Derivatexponeringen räknas om till motsvarande underliggande tillgångsvärde. Vid beräkning av de sammanlagda exponeringarna tar AIF-förvaltaren hänsyn till hedgning och netting. Fonden får använda tillgångarna i fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av

förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av fonden. Ett sådant säkerställande kan göras t.ex. genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller s.k. transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till fondens motpart.

Likviditetsriskhantering

Likviditetsrisken i fonden beror på fondens åtaganden och innehav. Åtagandena består i att fondens andelsägare har möjlighet att avyttra sina andelar enligt vad som anges i fondens fondbestämmelser samt övriga åtaganden i fonden, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner. ALCUR FONDER kontrollerar löpande att fonden har en lämplig sammansättning av tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller för fonden. För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före fondens investeringar. För att följa upp att riskmått och limiterna är lämpliga och tillräckliga genomförs regelbundna stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i fonden är avsevärt högre än vad som följer av fondens riskprofil ska AIF-förvaltaren ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

ALCUR FONDER rapporterar information om risk och likviditetshantering. Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringsystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar framgår av årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. I årsberättelsen och halvårsrapporten lämnas information om ändringar i fondens likviditetsriskhantering som är av väsentlig betydelse.

Restriktioner

Fondens placeringsrestriktioner framgår i detalj av fondbestämmelserna.

Fonden får placera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, konto i kreditinstitut. Fondens 6 största innehav får utgöra maximalt 60% av fondens värde, vid investeringstillfället. 20% av fondens tillgångar får placeras i onoterade innehav. Fonden kan blanka 100% av fondförmögenheten genom äkta blankning. 30% av fondens tillgångar kan placeras hos ett kreditinstitut. Fonden kan utöva väsentligt inflytande och äga 20% av rösterna i ett och samma bolag. Ett företags börsvärde får vid investeringstillfället inte utgöra mer än 0,7 av den berörda aktiemarknadens totala börsvärde. 20 procent av fondens tillgångar får investeras i bolag utanför denna storleksdefinition. Fondens medel ska till minst 50 procent placeras i Sverige. Med berörd aktiemarknads totala börsvärde menas det sammanlagda börsvärdet av alla marknadsnoterade bolag i varje enskilt nordiskt land.

Primärmäklare

En s.k. primärmäklare är exempelvis en bank som erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom

clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster. ALCUR FONDER kan använda sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som primärmäklare. Skandinaviska Enskilda Banken är samtidigt fondens förvaringsinstitut och i samband med detta kan eventuella intressekonflikter identifieras. Dessa består av att Skandinaviska Enskilda Banken, i egenskap av förvaringsinstitut, kontrollerar tjänster som man erbjuder inom ramen för de övriga tjänsterna. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) skiljer mellan tjänsterna som primärmäklare och verksamheten som förvaringsinstitut och det finns ingen samverkan mellan dessa avdelningar vad gäller tjänsterna. Det innebär att avdelningarna är oberoende i förhållande till varandra. Vidare har banken rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Förvaltaren gör därmed bedömningen att fondens andelsägare inte kommer påverkas negativt av uppdragsförhållandena med Skandinaviska Enskilda Banken.

Fast och resultatbaserad avgift

Ur fonden utgår en resultatbaserad avgift som beräknas kollektivt och tas ur fonden månadsvis. Ersättningen utgår endast då fondens värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel (benchmark), som för ALCUR SELECT är 90 dagars Statsskuldväxel (SSVX90) + 5 procentenheter. Fonden tillämpar Highwatermark. Om värdeutvecklingen understiger fondens avkastningströskel och det senare uppstår en positiv relativ värdeutveckling, skall ingen rörlig avgift utgå förrän tidigare relativa underavkastning kompenseras. Ersättningen uppgår till 20 procent av överavkastningen, dvs den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursens utveckling.

AIF-förvaltaren tar ut ersättning för förvaltningskostnader, revisorer, marknadsföring samt avgift för kontroll och tillsyn från Finansinspektionen.

AIF-förvaltaren tar ut en fast avgift uppgående till 1 procent av fondförmögenheten per år. Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott med 1 procent / 12 dvs 0,083 procent per månad och beräknas på fondens värde vid månadsskiftet. Vidare utgår rörlig ersättning enligt ovan efter avdrag för det fasta arvodet. Vid försäljning av fondandelar utgår en avgift uppgående till maximalt 0,5 procent, som tillfaller fonden. För närvarande utgår ingen sådan avgift. AIF-förvaltaren har rätt att införa en avgift vid köp av andelar om maximalt 5 procent, som tillfaller fonden. För närvarande utgår ingen sådan avgift.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift AIF-förvaltaren får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar.

Teckningsavgift: 5 %

Inlösenavgift: 0,5 %

Förvaltningsavgift: 1 %*

Resultatbaserad avgift tillkommer.

Transaktionskostnader som bl a courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av fondens

tillgångar samt köp och försäljning av dessa inklusive avgifter till Förvaringsinstitutet och analyskostnader ska betalas av fonden.

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter AIF-förvaltaren tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar.

Teckningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift: 1 % samt 20 % rörlig avgift på den avkastning som överstiger SSVX90 +5 procentenheter.

Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys.

Teckning/inlösen av andelar

Köp av fondandelar sker vid månadsskiften. Anmälan om köp ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast 3 bankdagar före månadsskifte. Minsta belopp vid första teckningstillfället är SEK 500.000, därefter multiplar om SEK 100.000 per teckningstillfälle. Försäljning av fondandelar kan endast ske vid kvartalsskiften och anmälan om försäljning måste vara AIF-förvaltaren tillhanda 30 bankdagar innan kvartalsskifte. Fondens redovisningsvaluta är svenska kronor. Fondens andelsvärde vid månads- respektive kvartalsskifte är det förvävs- respektive inlösenpris som gäller. Inlösen- och teckningspris kan inte limiteras.

Tecknaren/andelsägaren ansvarar för att tecknings-/inlösenblanketten är behörigen undertecknad eller elektroniskt signerat, att korrekt bankkontonummer angetts samt att övriga handlingar och uppgifter som AIF-förvaltaren vid var tid kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar.

Rapportering och redovisning

AIF-förvaltaren publicerar årsberättelse och halvårsredogörelse, som kan beställas från AIF-förvaltaren. Andelsägare erhåller varje månad via mail värdebesked och månadsrapport med aktuella riskmått, avkastningshistorik, samt en sammanfattande förklaring till fondens utveckling.

Utdelning och stängning av fonden

För att behålla flexibilitet i investeringsprocessen och för att tillvarata investerarnas intressen har styrelsen möjlighet att besluta om att stänga fonden för insättning. Denna utvärdering ska göras löpande av styrelsen, tagande i beaktande de marknadsförutsättningar som råder. Genom att stänga fonden minskas likviditetsrisken i fonden. Styrelsen har satt kapitalgränsen till SEK 1,5 miljoner +/- SEK 0,2 miljoner. Om fondförmögenheten uppgår till detta belopp ska styrelsen besluta om att stänga fonden för nyinsättning. Alternativt äger styrelsen rätt att höja beloppet om marknadsvillkoren bedöms vara sådana att ytterligare kapital kan förvaltas på ett sätt som gynnar andelsägarna. I händelse av att detta sker, ska Finansinspektionen och andelsägarna meddelas snarast efter styrelsens beslut. Vid beslut om stängning av fonden ska detta meddelas andelsägarna och Finansinspektionen senast en månad före stängning. I efterföljande månad kan sista insättningen göras. Öppnar AIF-förvaltaren styrelse

åter fonden för insättning ska detta meddelas andelsägarna via hemsidan eller mail eller brev.

Information enligt EU:s förordning gällande index som används som referensvärde

Från 1 januari 2018 gäller EU:s nya regler om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat. Reglerna gäller om man mäter resultatet för en fond genom ett index eller en kombination av index, i syfte att efterlikna avkastningen på ett sådant index eller kombinationen av index, eller fastställer en portföljs tillgångsallokering eller beräknar de resultatberoende avgifterna. För fonden används ett referensvärde genom att fondens resultatbaserade avgift relateras till SSVX90. Enligt EU-reglerna måste en administratör för ett referensvärde som används av en fond godkännas och registreras hos Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) senast i maj 2020. SSVX90 tillhandahålls av administratör som ännu inte registrerats hos Esma. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer att tillhandahållas senast i den informationsbroschyr som upprättas efter den 1 januari 2021. AIF förvaltaren ska ha en plan för åtgärder som ska vidtas, om ett använt referensvärde upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om något sådant inträffar kommer fonden att försöka identifiera ett lämpligt alternativt referensvärde och ansöka om Finansinspektionens godkännande av att få ändra fondbestämmelserna för fonden och ersätta tidigare referensvärdet.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
 Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter - bolags inverkan på miljö och klimat
 Sociala aspekter - mänskliga rättigheter, likabehandling
 Bolagsstyrningsaspekter ägare, ersättningar, korruption
... Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

... Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Bolaget har ESG policy och tolkar hållbarhetsfrågornas framväxt som en nyttig omsvängning för att minska ensidigt fokus på "shareholder value" och även väga in mjuka variabler i valet av aktier. Dvs man kan inte uteslutande fokusera på att tjäna pengar. Aktieägarvärde måste skapas på ett hållbart sätt för att bygga investerarens förtroende i långsiktiga affärsmodeller.

Övrigt

... Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Fonden väljer bort bolag som uteslutande säljer alkohol, vapen och tobak. I övrigt arbetar Bolaget relativt i hållbarhetsprocessen. Bolag som anses ohållbara, har låg förändringsvilja, kan utgöra blankningskandidater.

Internationella normer

Bolaget ska i sin förvaltning eftersträva att följa de överenskommelser som undertecknats av Sverige gällande ESG frågor.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problem under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering. Länder

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

Övrigt

5 AIF förvaltaren påverkar

Bolaget eftersträvar att uppmana de bolag vilka analyseras och investeras i att redogöra för hur de hanterar ESG frågor och hur de ämnar förbättra sig inom relevanta områden.

Bolagspåverkan i egen regi

Som liten ägare har Bolaget en mindre möjlighet att påverka bolagen. Dialog med bolag är viktigare än uteslutning. Bolaget är proaktivt såväl som reaktivt genom kontinuerlig dialog med bolag där AIF förvaltarens fonder har innehav. Påverkan kan ske genom valberedningsarbete och röstning på bolagsstämmor.

Fondbestämmelser ALCUR SELECT

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är ALCUR SELECT, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. AIF-förvaltaren 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 fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden vänder sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av ALCUR FONDER AB (tidigare CONSAFE CAPITAL ADVISORS AB), organisationsnummer 556703-4870, nedan kallat AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare.

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av AIF-förvaltaren som avser Fonden, såvida beslut inte strider mot bestämmelserna enligt LAIF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden, samt kontrollera att värdering, inlösen och försäljning av andelar sker enligt bestämmelserna i lag, föreskrifter och dessa fondbestämmelser. Vidare ska Förvaringsinstitutet kontrollera att tillgångarna i Fonden, utan dröjsmål, kommer AIF-förvaltaren tillhanda, och att medlen i Fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i Fonden, får Förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte Förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd analysdriven hedgefond, inom kategorin specialfonder. Fonden fokuserar på aktier i små och medelstora bolag i Norden med tyngdpunkt på Sverige. Fondens inriktning är diversifierad, men följer inte något index och är inte inriktad på någon speciell sektor.

Med aktivt förvaltd menas att fonden har friare placeringsregler än de som gäller för traditionella värdepappersfonder och inte följer något index, samt kan vara koncentrerad till färre innehav. Med analysdriven avses att fonden utifrån förvaltarens egna analyser och sammanvägda bedömningar köper och säljer aktier,

oberoende av marknadstrender och indexvikter. Fonden har möjlighet att placera likvida medel i obligationer och andra ränterelaterade instrument istället för konto, beroende på räntemiljö.

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, med vederbörlig riskspridning och aktsamhet åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt. Med detta menas att förvaltaren diversifierar fondens placeringar, och väger in likviditets- och marknadsrisker samt implementera fondens investeringar baserade på egen fundamental bolagsanalys och egna beslut utifrån placeringsinriktningen. Den förväntade avkastningen i placeringen vägs mot den uppfattade risken.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§5.1 Allmän inriktning

Fondens medel får vara placerade i

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- derivatinstrument
- fondandelar
- konto i kreditinstitut

Fondens medel får i enlighet med placeringsinriktningen bl.a. placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller övriga Norden eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen eller som är utgivna av emittenter, som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller övriga Norden. Fondens medel får även placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället handlas i svenska kronor eller en annan lokal nordisk valuta.

Oaktat vad som angivits ovan om fondens geografiska inriktning får fonden inneha finansiella instrument, i annan geografisk marknad, som kommit att ingå i fonden tack vare ett tidigare innehav, t.ex. till följd av olika företagshändelser.

Fonden får sälja finansiella instrument som Fonden inte äger, men förfogar över vid affärstidpunkten genom upptagande av värdepapperslån s.k. äkta blankning. Fondens medel är säkerhet för dessa lån på för branschen sedvanliga villkor hos clearingorganisation eller värdepappersinstitut som får ingå sådana avtal och står under myndighetstillsyn.

Fondens placeringsinriktning är knuten till nordiska små- och medelstora bolag med tonvikt på Sverige. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde som vid investeringstillfället inte får utgöra mer än 0,7 procent av den berörda aktiemarknadens totala börsvärde. Vad som avses med berörda aktiemarknadens totala börsvärde beskrivs i informationsbroschyren. 20 procent av fondens tillgångar får investeras i bolag utanför denna storleksdefinition. Fondens medel ska till minst 50 procent placeras i Sverige. Fonden kan vid varje tidpunkt använda

sig av valutaderivat i syfte att helt eller delvis valutasäkra sina innehav.

Innehav av andelar i fond eller utländskt fondföretag, får uppgå till högst 10 procent av Fondens värde.

Fondens inriktning i övrigt är inte specificerad till någon speciell sektor.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden är undantagen från vissa bestämmelser i LVF samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Hänvisning till lag och föreskrifter sker i anslutning placeringsrestriktionerna nedan:

- Med undantag från 5 kap. 5 § LVF får placeringar i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF sammantaget högst uppgå till 20 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och sista stycket samt 5 kap. 21 § LVF får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent inte utgöra mer än 25 procent av fondens värde. Det sammanlagda värdet av de innehav som vart och ett överstiger 6 procent av fondens värde får inte överstiga 60 procent av fondens värde, vid investeringstillfället.
- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 1 LVF får fonden inneha aktier utan rösträtt som överstiger 10 procent av sådana aktier som en enskild emittent gett ut, maximalt 25 procent.
- Med undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF får fondbolagets fonder sammantaget förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för fondbolaget att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag. Det sammanlagda aktieinnehavet för fondbolagets fonder får uppgå till högst 20 procent av rösterna i ett företag.
- Med undantag från 5 kap 11 § LVF får upp till 30 procent av fondens värde placeras på konto hos ett enskilt kreditinstitut.
- Med undantag från 5 kap 23 § 1 stycket 1 punkten får Fonden mot sedvanlig säkerhet i Fondens tillgångar, uppta penninglån till ett belopp motsvarande högst 50 procent av Fondens värde.
- Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket i FFFS 2013:9 får Fonden låna ut värdepapper motsvarande 50 procent av fondförmögenheten.

§ 5.2 Risknivå

Fondens riskmått är standardavvikelsen. Standardavvikelsen beräknas på rullande tolv månadersperiod och anges i procent. Måttet visar variationen i fondens avkastning kring dess genomsnittliga

avkastning. Förvaltaren eftersträvar att fondens standardavvikelse (risk), ska understiga standardavvikelsen för svenska marknaden, definierad som OMXSPI. Sett i ett historiskt perspektiv innebär det att fondens standardavvikelse bör ligga mellan 5-15 procent, beräknat på årsbasis. Det bör beaktas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser. Fondens realiserade risknivå presenteras i faktabladet.

Andra riskmått kan användas om Finansinspektionen rekommenderar eller kräver det.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras i finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad, MTF:er eller en motsvarande marknad, samt på någon annan marknad som är öppen för allmänheten i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island. Investeringar i onoterade finansiella instrument får ske i dessa länder och i enlighet med § 5.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång. Fonden använder sig inte av OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdras de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt AIF-förvaltarens bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som AIF-förvaltaren tillsammans med oberoende part (mäklare, bolagets värderingsfunktion och förvaringsinstitutet) beslutar på objektiva grunder. Grunden för värdering kan var liknande transaktioner under marknadsmässiga förhållanden.
- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen kan läggas bl.a.; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade

kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning.
- Ersättning till förvaringsinstitut.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

AIF-förvaltaren har rätt att ställa in värderingen av fondandelarna och offentliggöra av det beräknade fondandelsvärdet om extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Värdet av fondandel ska månatligen (vid månadsskifte) beräknas av AIF-förvaltaren. Varje månad skickas en kortfattad rapport avseende Fondens värdeutveckling och andelsvärdet till andelsägarna.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning (andelsägares köp) kan ske sista bankdagen varje månad, och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske den sista bankdagen varje kvartal. Detta innebär ett undantag enligt 4 kap. 13 § första stycket första meningen LVF som anger att fondandelar, vid begäran ska lösas in omedelbart om det finns tillgängliga medel i fonden.

Begäran om teckning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på AIF-förvaltarens hemsida, www.alcur.se.

Begäran om teckning som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 12.00 tre bankdagar innan sista bankdagen i månaden, eller klockan 11.00 halvdagar, utförs sista bankdagen i månaden. Begäran om inlösen som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 12.00 trettio bankdagar innan sista bankdagen i kvartalet, eller klockan 11.00 halvdagar utförs sista bankdagen i kvartalet. Begäran som inkommit till AIF-förvaltaren senare än angivna tidpunkter, verkställs nästkommande handelstillfälle.

Teckning av andelar sker till ett lägsta belopp om 500 000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker teckning till ett lägsta belopp om 100 000 kronor per inbetalning. För att affären ska genomföras krävs att likviden är fondbolaget tillhanda 2 bankdagar innan månadsskifte.

Om medel för inlösen måste uppböras genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Begäran om inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta. Tecknings- eller inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning eller inlösen sker. Teckning och inlösen sker till en kurs, beräknad

enligt § 8 som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen.

Uppgift om tecknings- och inlösenkurs offentliggörs på AIF-förvaltarens webbplats, senast tre bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

För att optimera fondens förvaltningsvolym, har AIF-förvaltaren rätt att besluta om stängning av fonden. Det innebär att teckning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut om stängning förutsätter att fondens förvaldade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av AIF-förvaltaren fastställda kapitalgränsen för att kunna uppnå en optimal förvaltning. Den av AIF-förvaltaren fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning visas på AIF-förvaltarens hemsida. Beslut om stängning av fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs.

AIF-förvaltarens beslut om öppning av fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som teckning av nya andelar kan ske igen. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska tillkännages på AIF-förvaltarens webbplats, samt sändas till andelsägare via epost.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

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

Fast ersättning

Ersättningen beräknas dagligen med högst 1,2 procent per år av fondförmögenheten. Ersättningen ska erläggas vid utgången av varje månad.

Den totala ersättningen som fondandelsägare betalar till AIF-förvaltaren utgör ersättning för förvaltning, revisorer, marknadsföring, kostnad för tillsyn som utgår till Finansinspektionen.

Analyskostnader och transaktionskostnader som bl.a. courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av Fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa inklusive avgifter till Förvaringsinstitutet ska betalas av Fonden.

Resultatbaserad ersättning

Prestationsarvodet beräknas enligt kollektivmodell och betalas ur fonden månadsvis. Arvodet utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som 90 dagars statsskuldväxel vid ingången av varje kvartal (ej under 0 procent), plus 5 procentenheter på årsbasis, vilket uttrycker den årliga förväntade riskpremien för aktier. Om avkastningen under en månad

understiger avkastningströskeln och det under följande månad uppstår en positiv avkastning, ska inget prestationsarvode erläggas innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenseras. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet.

Prestationsarvodet uppgår till 20 procent av överavkastningen, dvs den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning. AIF-förvaltaren kan dock besluta om en utdelning till fondandelsägarna om det, enligt AIF-förvaltarens bedömning, är nödvändigt för att ta tillvara andelsägarnas gemensamma intresse. Utdelning lämnas då i en sådan omfattning och på den dag som bedöms lämplig. För den utdelning som belöper på en fondandel ska AIF-förvaltaren, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning som på fastställd dag är registrerad för fondandelen. På en fondandelsägares begäran ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som AIF-förvaltaren bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska för Fonden lämna årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång samt halvårsredogörelse inom tre månader från halvårets utgång. Rapporterna ska skickas till de fondandelsägare som begär det. Dessutom skickas varje månad en kortfattad rapport rörande Fondens utveckling till andelsägarna. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska hållas tillgängliga för andelsägarna hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse och ska godkännas av Finansinspektionen. Om Finansinspektionen godkänner ändring ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring gäller i samband med tillkännagivandet eller vid tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändringar ska gälla samtliga andelsägare.

§ 15 Pantsättning av fondandelar

Fondandelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall

förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutet kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför AIF-förvaltarens kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

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

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för AIF-förvaltaren att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på det sätt som anges i gällande förvaringsinstitutsavtal mellan förvaringsinstitutet och AIF-förvaltaren.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om AIF-förvaltaren respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i andra stycket förhindrad att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att

handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter. AIF-förvaltaren har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle

vara skyldig/skyldigt att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares vilja – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt § 17.

Beräkning av prestationsarvode

Exemplet nedan visar en beräkning av prestationsarvode (rörlig avgift) och fondandelsvärde under ett år, för en investerare (1 miljon). Prestationsarvodet beräknas kollektivt och erläggs månadsvis. Arvodet uppgår till 20 procent av värdeökningen som överstiger fondens avkastningströskel (SSVX90). Kollektivt prestationsarvode innebär att den nivå där arvodet utgår är samma för alla investerare. Om värdeutvecklingen understiger fondens avkastningströskel och det senare uppstår en positiv relativ värdeutveckling, skall ingen rörlig avgift utgå förrän tidigare relativa underavkastning kompenserats. Ersättningen uppgår till 20 procent av överavkastningen, dvs den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln.

Exempel för en investerares erläggande av prestationsarvode									
2017	Avkastning innan rörlig avgift	Referensräntan (SSVX90)	ALCUR - Värde referensportföljen	Värde referensportföljen	Avkastning - Alcur före rörlig avg	Avkastning Referensportföljen	ALCUR relativt referensräntan	Rörligt arvode	Värde Alcur efter rörlig avgift
Startvärde			1 000 000 kr	1 000 000 kr					
Januari	2%	0,5%	1 020 000 kr	1 005 000 kr	20 000 kr	5 000 kr	15 000 kr	3 000 kr	1 017 000 kr
Februari	1%	0,5%	1 027 170 kr	1 022 085 kr	10 170 kr	5 085 kr	5 085 kr	1 017 kr	1 026 153 kr
Mars	-1%	0,5%	1 015 891 kr	1 031 284 kr	-11 279 kr	5 131 kr	-15 392 kr	0 kr	1 015 891 kr
April	1%	0,5%	1 026 050 kr	1 036 440 kr	10 159 kr	5 156 kr	-10 390 kr	0 kr	1 026 050 kr
Maj	3%	0,5%	1 056 832 kr	1 041 622 kr	30 782 kr	5 182 kr	15 210 kr	3 042 kr	1 053 790 kr
Juni	1%	0,5%	1 064 328 kr	1 059 059 kr	7 496 kr	5 269 kr	5 269 kr	1 054 kr	1 063 274 kr
Juli	3%	0,5%	1 095 172 kr	1 068 590 kr	30 844 kr	5 316 kr	26 582 kr	5 316 kr	1 089 856 kr
Augusti	-1%	0,5%	1 078 957 kr	1 095 305 kr	-16 215 kr	5 449 kr	-16 348 kr	0 kr	1 078 957 kr
September	-1%	0,5%	1 068 168 kr	1 100 782 kr	-10 790 kr	5 477 kr	-32 614 kr	0 kr	1 068 168 kr
Oktober	2%	0,5%	1 089 531 kr	1 106 286 kr	21 363 kr	5 504 kr	-16 754 kr	0 kr	1 089 531 kr
November	2%	0,5%	1 111 322 kr	1 111 817 kr	21 791 kr	5 531 kr	-495 kr	0 kr	1 111 322 kr
December	1%	0,5%	1 122 435 kr	1 117 376 kr	11 113 kr	5 559 kr	5 059 kr	1 012 kr	1 121 423 kr

Januari

Avkastningen i Alcur före prestationsarvode är 2 procent och andelarna stiger 20 000 kronor (före prestationsavgift). Fondens tröskelränta antas öka med 0,5 procent och skulle därmed gett investeraren 5 000 kronor. Alcur avkastade då 15 000 kronor mer än tröskelräntan och på detta betalar investeraren 20 procent i prestationsarvode vilket motsvarar 3 000 kronor. Värdet på investeringen är därefter 1 017 000 kronor. Ny tröskelnivån för investeringen blir då 1 017 000 kronor

Februari

Alcur avkastar 1 procent samtidigt som tröskelräntan fortsatt är 0,5 procent. Värdet för investeringen stiger då till 1 027 170 kronor före prestationsavgift och tröskelnivån stiger till 1 022 085 kronor ($1\ 017\ 000 \cdot 1,005$). Alcur avkastar 5 085 kronor bättre än tröskelnivån och på detta belopp erlägger investeraren 1 017 kronor i prestationsarvode.

Mars

Alcur faller med 1 procent samtidigt som tröskelräntan fortsatt är 0,5 procent i exemplet. Investeringen faller med 11 279 kronor men tröskelräntan ger 9 199 kronor i avkastning. Inget prestationsarvode utgår eftersom fonden avkastat sämre än tröskelräntan.

April

Alcur stiger 1 procent samtidigt som tröskelräntan fortsatt är 0,5 procent. Investeringens värde stiger med 10 159 samtidigt som tröskelräntan ger 5 156 kronor. Investeringens värde uppgår till 1 026 050 och understiger tröskelräntans sammanlagda avkastning på 1 036 440. Således utgår inget prestationsarvode.

Maj

Alcur stiger 3 procent samtidigt som tröskelräntan fortsatt är 0,5 procent. Fondens värde ökar med 30 782 kronor till 1 056 832 kronor och tröskelräntan ger 5 182 kronor vilket tar tröskelräntans sammanlagda avkastning till 1 041 622 kronor. Eftersom fondens värde överstiger tröskelräntans avkastning i referensportföljen med 15 210 kronor kommer prestationsarvode på 20 procent av detta belopp att erläggas. Arvodet blir 3 042 kronor.

Juni

Alcur stiger med 1 procent samtidigt som tröskelräntan fortsatt är 0,5 procent. Fondens värde ökar till 1 064 328 kronor och tröskelräntans sammanlagda avkastning är 1 059 059 kronor ($1\ 053\ 790 \cdot 1,005$). Prestationsbaserat arvode uppgående till på 1 054 kronor, 20 procent av 5 269 kommer att erläggas.

Juli

Alcur stiger 3 procent samtidigt som tröskelräntan fortsatt är 0,5 procent. Fondens värde ökar till 1 095 172 kronor och tröskelräntans sammanlagda avkastning uppgår till 1 068 590 kronor ($1\ 063\ 274 \cdot 1,005$). Prestationsbaserat arvode på 20 procent av 26 582 kronor d.v.s. 5 316 kronor kommer erläggas av investeraren.

Augusti och september

Fondens avkastning understiger avkastningen i tröskelräntan under båda månaderna och inget prestationsarvode erläggs.

Oktober och november

Fondens avkastning är 2 procent båda månaderna och tröskelräntan avkastar fortsatt 0,5 procent varje månad. Trots 2 procent avkastning i fonden så når fonden inte över tröskelräntans sammanlagda avkastning och inget prestationsarvode utgår.

December

Alcur stiger 1 procent och tröskelräntan är fortsatt 0,5 procent. Fondens värde ökar till 1 122 435 och tröskelräntans sammanlagda avkastning är 1 117 376 kronor. Investeraren kommer nu erlägga prestationsarvode på 5 059 d.v.s. 1 012 kronor. Motsvarande beräkningsmetod fortsätter löpa in i kommande år.

ALCUR FONDER 