

2025

INFORMATIONSBROSCHYR

ALCUR
ALCUR Select
ALCUR Grow

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. Samt i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Bolaget

ALCUR FONDER AB

Organisationsnummer: 556703-4870

Aktiekapital: SEK 1 500 000

Bolagets bildande: juni 2006

Ägare: Personalen, Atle Investment Management AB

Adress: Birger Jarlsgatan 13, 111 45 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

Anna Ramel (Ordförande)

Frans Henrik Kockum

Johan Klevby

Befattningshavare

Niclas Röken, verkställande direktör

Johan Klevby, förvaltningschef

Petter Mattsson Hamilton, operativ chef

Granskningsfunktioner

Regelefterlevnad: Anna Cumzelius, Harvest Advokatbyrå

Riskansvarig: Tobias Färnlycke, Wahlstedt & Partners

Internrevision: Nils Alpman, Wistrand Advokatbyrå

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.

Revision

Daniel Algotsson, auktoriserad revisor, PwC

Tillsyn

Finansinspektionen är tillsynsmyndighet för Bolagets verksamhet

Övrig delegering

Utöver granskningsfunktioner, revision och förvaringsinstitut har ALCUR FONDER AB valt att uppdra åt externa parter att utföra vissa funktioner för att trygga en dualitet och kontinuitet i viktiga processer:

- Wahlstedt Sageryd sköter redovisnings- och backoffice-tjänster, administrerar portfölj- och andelsägarsystem, handel med fondandelar, samt beräknar NAV.
- C.A.G Datastöd levererar tjänster kopplade till IT och IT-säkerhet
- Distribution utförs av ett flertal motparter, varav huvuddelen är banker med säte i Sverige

Förvaringsinstitut

Förvaringsinstitutets uppgifter

Förvaringsinstitutet förvarar tillgångarna i fonden och sköter in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa Bolagets 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. Förvaringsinstitutsfunktionen 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. Bolaget 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.

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.

Teckning och inlösen av fondandelar

Information om försäljning och inlösen av fondandelar för respektive fond anges i fondbestämmelserna (§ 9) för fonden. Ytterligare information om teckning och inlösen av fondandelar samt nödvändiga blanketter finns på bolagets 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. Bolaget 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

Bolaget upprättar en årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till fondandelsägare och finns tillgängliga hos bolaget 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 Bolagets 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 Bolaget 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 Bolaget om inte Finansinspektionen beviljar undantag i det enskilda fallet.

Skatteregler

Fondens skatt: Fonden beskattas inte.

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 Bolagets operativa verksamhet så som IT-system, personal, administration och uppdragsavtal

- Hållbarhetsrisk: miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Riskhantering och riskklassificering

ALCUR FONDER har klassificerat fonden enligt EU-standarderna för riskklassificering. Fonderna är klassificerade 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 fonderna är Wahlstedt Sageryd. Riskkontrollansvarig arbetar med att övervaka fondernas risker i relation till gällande fondbestämmelser och regelverk samt övervaka risker i Bolagets verksamhet. Bolaget har en särskild funktion för regelefterlevnad, Regelansvarig är Anna Cumzelius på Harvest Advokatbyrå. 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. Bolaget har uppdragit åt Nils Alpman på Wistrand Advokatbyrå att svara för Bolagets internrevision. Denna funktion har bl.a. till uppgift att granska och utvärdera Bolagets riskanalys och riskhanteringssystem, regelefterlevnad, IT och administration. Internrevisorn arbetar enligt fastställd instruktion och revisionsplan och rapporterar till styrelsen.

Värdepappersfinansiering

Nedan lämnas information enligt artikel 14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 av den 25 november 2015 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

- **Utlåning av aktier:** Aktier som ingår i fonderna kan lånas ut till en tredjepart. Fonderna tar då emot en säkerhet från den som lånar aktierna och erhåller ränta. Aktielån görs för att öka avkastningen i fonderna. 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 tilläggs-marginalsäkerheter 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 fonderna 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 fonderna 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 fonderna ställer överförs till motparten. Den ränta som utgår vid värdepapperslån belastar fonderna.

Ändring av fondbestämmelser

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

Skadeståndsskyldighet

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

Aktieägarengagemang

Bolagets styrelse har antagit principer för aktieägarengagemang som beskrivs på Bolagets hemsida. Den går även att beställa från Bolaget.

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. Bolagets 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 bolagets långsiktiga intressen. Policyn ska vara utformad för att överensstämma med kundernas, personalens och ägarnas intressen övervägande affärsstrategi, värderingar.

Etiska regler

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

Denna information gäller per den 1 januari 2025.

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 ("Bolaget"), 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.

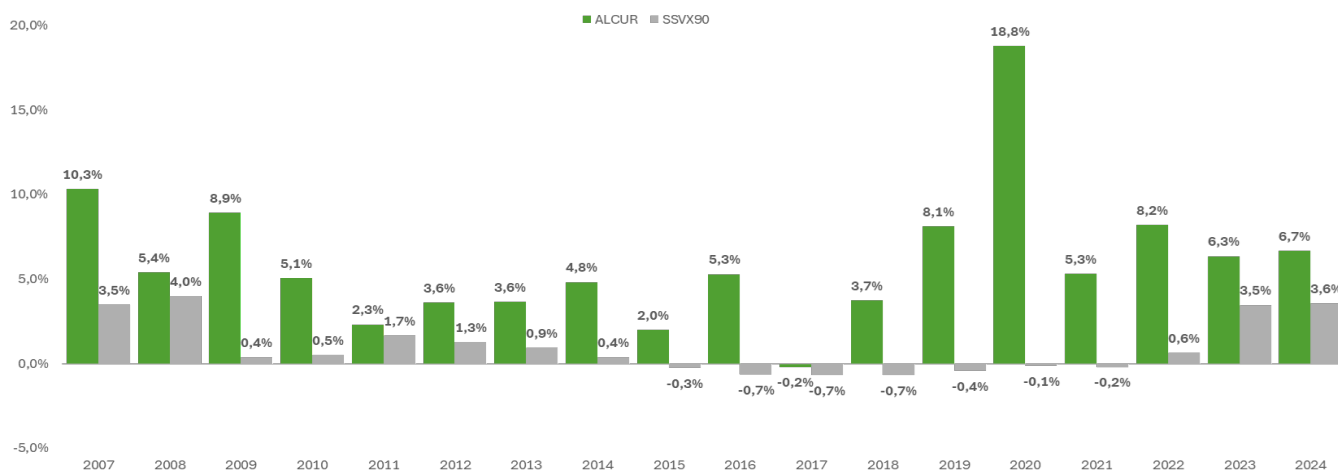
En övergripande beskrivning av fondens förvaltningsstrategi är att den baseras på fyra analyser. Värde, vinstestimats utveckling, generell marknadsriktning samt risk relativt förväntad avkastning. Värde innebär att placeringar, både långa såväl som korta positioner, är fundamentalt baserade samt att 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 30 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 månadsskiften.



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 och kunskapskrav

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. 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.

Bolaget använder etablerade system och rutiner för att analysera risk i såväl enskilda positioner som hela portföljen. Bolagets 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. Fonden använder sig av varians-kovariansmetoden för att beräkna VaR. Modellen antar att alla tillgångar har en normalfördelad avkastning. Fonden 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. Fonden 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 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 bolagets möjlighet att begränsa fondens storlek samt att fonden inte är öppen för uttag mer än en gång per månad. Uttag ur fonden måste meddelas 10 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. ALCUR 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 bolaget 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 fonden eftersträvar ett var som inte överstiger 2 %. ALCUR 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 ALCUR beror på fondens åtaganden och innehav. Åtagandena består i att fondens andelsägare har möjlighet att avyttra sina andelar enligt vad som anges fondens fondbestämmelser samt övriga åtaganden i fonden, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner. ALCUR FONDER kontrollerar löpande att ALCUR har en lämplig sammansättning av likvida 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 bolaget ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

Regelbunden information om risk och likviditetshandling samt finansiell hävstång

ALCUR FONDER rapporterar information om risk och likviditetshandling. Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem 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

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 30 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 så kallad 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, depå-tjänster, värdepapperslån, skraddarsydda 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. Bolaget 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 överstiger 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.

Bolaget tar ut ersättning för förvaltningskostnader, revisorer, förvaring, marknadsföring samt avgift för kontroll och tillsyn från Finansinspektionen.

Bolaget tar ut en fast avgift uppgående till 1 procent av fondförmögenheten per år. Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott med 1 procent / 12 d.v.s. 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. Bolaget 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 av respektive avgift bolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna;

Teckningsavgift: 5 %

Inlösenavgift: 0,5 %

Förvaltningsavgift: 2,0 % (varav 1,8 till bolaget och 0,2 till förvaringsinstitutet).

Resultatbaserad avgift: 30 % rörlig avgift på den avkastning som överstiger avkastningströskel, definierad som genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska statsskuldväxlar (SSVX90).

Övriga kostnader som belastar fonden: Transaktionskostnader som bl.a. courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa ska betalas av fonden.

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter bolaget tar ut:

Teckningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift: 1 % samt 20 % rörlig avgift på den avkastning som överstiger avkastningströskel, definierad enligt ovan.

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 ska vara bolaget tillhanda senast klockan 12:30 sista bankdagen i månaden, eller klockan 11:30 om sådan dag är en halvdag. Betalning ska vara insatt på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast sista bankdagen innan månadsskifte. Anmälan om försäljning ska vara bolaget tillhanda senast kl. 12:30 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 bolaget vid var tid kräver har tillställts bolaget eller den bolaget anvisar.

Rapportering och redovisning

Bolaget publicerar årsberättelse och halvårsredogörelse, som kan beställas från bolaget. 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 av en kapitalgräns görs löpande, tagande i beaktande de marknadsförutsättningar som råder. Genom att stänga fonden minskas likviditetsrisken i fonden. Om fondförmögenheten uppgår till detta belopp ska styrelsen besluta om att stänga fonden för nyinsättning. 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 bolagets styrelse åter fonden för insättning ska detta meddelas andelsägarna via hemsidan eller mail eller brev. Styrelsen kan även besluta att uppdra till verkställande direktör att inom vissa i styrelsens beslut specificerade ramar utvärdera och besluta om stängning och öppning av fonden i enlighet med ovan. Vid förekomst av sådan delegation kommer dock styrelsen fortsatt att utvärdera förutsättningarna för och behovet av att hålla fonden stängd, och kan i enlighet med aktiebolagsrättsliga principer välja att upphäva ett sådant beslut om delegation till den verkställande direktören.

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 (Esmå) senast i maj 2020. SSVX90 tillhandahålls av administratör som ännu inte registrerats hos Esmå. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer att tillhandahållas senast i den informationsbroschyr som upprättas efter den 1 januari 2021. Bolaget 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.

Aktivitetsgrad och jämförelseindex

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond med koncentrerade innehav och särskilt definierad placeringsinriktning, för vilken det för närvarande saknas indexproducenter som tillhandahåller ett relevant index. Fonden har därför inget relevant jämförelseindex.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper på sätt som följer av artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("SFDR"). Bolaget lämnar information om hur miljörelaterade och sociala egenskaper främjas i den produktinformation som återfinns på sidan 18 nedan.

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 bolaget 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. Bolaget 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, organisationsnummer 556703-4870 (nedan kallat "bolaget"). Bolaget 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 bolaget och enbart i fondandelsägarnas intressen. Förvaringsinstitutet ska säkerställa att bolaget 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 bolaget 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 bolaget 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.1 LVF.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF motsvarande högst 30 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 innehas 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 och 22 § 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 eftersträvalda 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 placeringsinriktning

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

Fonden får använda derivat som ett led i Fondens placeringsinriktning, inklusive sådana derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat).

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

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 bolagets bedömning är missvisande får bolaget 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 bolaget 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 bolaget ska oberoende värdering genomföras.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes.

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 enligt de anvisningar som bolaget anger i Fondens informationsbroschyr. Andelsägare ansvarar för att begäran om teckning och inlösen är korrekt ingivna och ska säkerställa att bolaget mottagit dessa genom bolagets bekräftelse. I händelse att bolaget ej bekräftat mottagandet, kommer ordern ej att utföras.

Begäran om teckning som kommit bolaget tillhanda senast klockan 12:30 sista bankdagen i månaden, eller klockan 11:30 halvdagar utförs sista bankdagen i månaden. Betalning ska vara insatt på Fondens konto hos Förvaringsinstitutet senast sista bankdagen innan 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. Bolaget kan vid teckning av fondandelar ta ut en avgift om maximalt 5 procent.

Begäran om inlösen ska vara bolaget tillhanda senast klockan 12:30 tio bankdagar före månadsskifte. Inlösenpris per andel är Fondens värde vid månadsskifte delat med antalet andelar. Bolaget kan vid inlösen ta ut en avgift om maximalt 0,5 procent. Inlösenlikviden ska finnas på fondandelsägarens konto senast sjunde bankdagen i påföljande månad.

För att optimera fondens förvaltningsvolym, har bolaget rätt att besluta om:

- a) stängning av fonden. Det innebär att teckning av nya andelar inte kan ske.
- b) begränsad teckning (ett högsta totalt belopp för teckning) Det innebär att det totala värdet av fondandelar som kan tecknas vid ett visst försäljningstillfälle inte får överstiga ett visst på förhand bestämt belopp.

Sådant beslut om stängning eller begränsad teckning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till, eller efter kommande försäljningstillfälle riskerar uppgå till, en storlek som överskrider den av bolaget fastställda kapitalgränsen för att kunna uppnå en optimal förvaltning. Den av bolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning ska då visas på bolagets hemsida. Beslut om stängning av fonden eller om begränsad teckning i fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning eller begränsad teckning ska träda i kraft och fonden stängs eller teckning begränsas. Beslut enligt ovan fattas av styrelsen, eller av den verkställande direktören enligt styrelsens instruktion.

Bolagets 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. Har beslut fattats om att Fonden ska öppnas för begränsad teckning ska beslutet kommuniceras senast 5 dagar före den dag som begränsad teckning av nya andelar kan ske. Information om beslut om stängning, begränsad teckning, respektive öppning av fonden ska tillkännages på bolagets webbplats, samt sändas till andelsägare via epost. Vid beslut om begränsad teckning ska informationen innehålla en redogörelse för de principer som skall tillämpas vid en eventuell övertäckning.

Finansinspektionen ska underrättas om beslut om stängning, begränsad teckning och öppning av Fonden.

§ 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

Allmänt

Den totala ersättningen som fondandelsägare betalar till bolaget utgör ersättning för förvaltning, förvaring, 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 ska betalas av Fonden.

Fast ersättning

Ersättning till bolaget utgår med en fast ersättning om högst 2,0 procent av Fondens värde per år. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter och avgiftsuttaget härför får uppgå till högst 0,2 procent av Fondens värde per år. Ersättning ska betalas månadsvis i efterskott med 1/12 av aktuell årsavgift per månad och beräknas utifrån Fondens värde den första bankdagen i varje månad. Den högsta avgift som får tas ur fonden enligt ovan är 2,0 procent per år av fondförmögenheten.

Prestationsbaserad ersättning

Härutöver utgår en prestationsbaserad ersättning till bolaget på högst 30 procent av den del av totalavkastningen som överstiger avkastningströskeln. Avkastningströskeln 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.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning, utan återinvesterar alla inkomster i Fonden. Bolaget kan dock besluta om en utdelning till fondandelsägarna om det, enligt bolagets 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 bolaget, 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 bolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Bolaget 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 bolaget och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser ska godkännas av Finansinspektionen. Om Finansinspektionen godkänner ändring ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos bolaget 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 bolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer /organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel kräver att bolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av bolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, avser gåva till make/maka eller egna barn eller avser överlåtelser mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förväraren 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. Bolaget ansvarar inte för skada orsakad

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

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

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av bolaget eller Förvaringsinstitutet, om bolaget respektive Förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag. Bolaget eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för bolaget 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 bolaget eller Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska bolaget eller Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen. 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 förfalldagen. Bolaget svarar inte för skada som förorsakats av Förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar bolaget 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 bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte fondandelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ och 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Investerare

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 bolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller bolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Bolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan.

Bolaget 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 bolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller

bolaget som Fonden eller bolaget 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.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar ALCUR

Produktnamn: ALCUR ("Fonden")

Identifieringskod för juridiska personer: 213800XLZ4CP14877P04

Dokumentet uppdaterat: 2025-02-12

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer god praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över social hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: ___%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%**

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel ___% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar men har inte hållbara investeringar som mål.

Miljörelaterade egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att göra investeringar i bolag som bidrar till hållbar konsumtion och produktion.

Sociala egenskaper

Fonden främjar sociala egenskaper genom att göra investeringar i bolag som främjar:

- jämställdhet
- anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Mer information om Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper finns nedan under rubriken "investeringsstrategi".



● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Bolaget mäter löpande hur Fondens innehav svarar mot de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden ska främja. Detta görs för respektive portfölj och för respektive emittent med hjälp av data som hämtas från externa leverantörer. Bolaget kan på så sätt följa upp hur Fondens befintliga innehav presterar i förhållande till de indikatorer som bedöms relevanta i förhållande till de egenskaper som Fonden avses främja.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Välja bort:

Fonden hade inga investeringar i följande produkter/tjänster (där mer än 5 % av omsättningen är hänförlig till följande angivna produkter/tjänster):

- klusterbomber, personminor,
- kemiska och biologiska vapen,
- kärnvapen,
- vapen och/eller krigsmateriel,
- alkohol,
- tobak,
- kommersiell spelverksamhet,
- pornografi

Med exkludering menas att högst fem procent av omsättningen i det bolag Fonden investerar i får vara hänförlig till den exkluderade verksamheten. Vad gäller utvinning av oljesand är exkluderingsströskeln 50 procent av bolagets omsättning. Därutöver betraktas kränkningar, samt bristande mekanismer för övervakning och efterlevnad, av internationella normer som ett exkluderingskriterium.

Välja in:

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta främjandet av hållbar konsumtion och produktion:

- Investeringsobjekt med kontroverser kopplade till utsläpp av oorganiska föroreningar
- Investeringsobjekt med kontroverser kopplade till utsläpp i vatten
- Ton farligt och radioaktivt avfall som genererats av investeringsobjektet (vägt genomsnitt – ton per miljon investerade euro)
- Ton utsläpp till vatten som genererats av investeringsobjektet (vägt genomsnitt – ton per miljon investerade euro)
- Ton icke-återvunnet avfall som genereras av investeringsobjekt (ton per miljon investerade euro)
- Andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt
- Exponering mot områden med hög vattenstress

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta främjandet av jämställdhet:

- Antal materiella diskrimineringsfall
- Ojusterad löneklyfta mellan könen
- Jämnare könsfördelning i styrelserna

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta främjandet av anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom (vägt genomsnitt – antal dagar per antal anställd)
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor

Hållbarhetsindikatorerna används så som beskrivs under avsnittet "Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?" nedan.

Påverkan:

Bolaget verkar i valberedningsarbete och övrigt påverkansarbete för att de bolag Fonden investerar i ska ha policies och strategier på plats kopplade till de egenskaper som Fonden ska

främja. Därutöver verkar Bolaget för jämn könsfördelning i de bolagsstyrelser man som ägare haft inflytande över sammansättningen i, beaktat kompetens och erfarenhet.

- **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid få en exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen av vad som utgör hållbara investeringar enligt SFDR.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

JA

NEJ

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

PAI har beaktats utifrån 20 olika indikatorer omfattandes utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall samt sociala förhållanden och personalfrågor. Av dessa är 14 indikatorer obligatoriska. Utöver de obligatoriska indikatorerna har AIF-förvaltaren valt att särskilt beakta följande valfria indikatorer:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom
- Diskrimineringsfall – rapporterade samt sådana som leder till sanktioner,
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor,
- Ton icke-återvunnet avfall som genereras av investeringsobjekt
- Andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt

Bolaget har mätt indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer med hjälp av ett kvantitativt PAI-verktyg som tillhandahålls av en extern leverantör. Information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats kommer att publiceras årligen i årsberättelse.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens målsättning är att uppnå en god riskjusterad avkastning under alla marknadsförhållanden vilket innebär cirka fyra till åtta procent årligen över tid. Fonden jämför sig inte med något index utan med den riskfria räntan. Fonden är inriktad mot aktier och aktierelaterade instrument och både långa samt korta positioner utnyttjas i förvaltningen.

Investeringsstrategin styr investerings-beslut på grundval av faktorer som är investeringsmål och risktolerans.

Fondens strategi är fokuserad och bygger på förvaltarnas erfarenheter samt expertis vilket innebär att Fonden till största del agerar på den nordiska marknaden. Målsättningen är att Fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan två och fem procent.

Såvitt avser hållbarhetsarbete tillämpas tre huvudsakliga strategier:

Välja bort

Som ett första led i främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har ALCUR Fonder (Bolaget) valt exkludera vissa verksamheter, som bedöms vara förknippade med särskilt hög hållbarhetsrisk och negativa konsekvenser bolaget inte vill bidra till genom Fondens investeringar. Vilka verksamheter som exkluderas anges under frågan om hållbarhetsindikatorer ovan.

Välja in

Fonden väljer in bolag som bidrar till främjandet av hållbar konsumtion och produktion, jämställdhet samt anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt. Förvaltningsorganisationen bedömer bolagens bidrag utifrån information som hämtas från en extern dataleverantör och utgörs av såväl rapporterad data som data hämtad från oberoende analys. Utifrån denna information väljs bolag in som, i förhållande till ovan angivna hållbarhetsindikatorer: (a) visat bättre resultat än genomsnittet för jämförelseindex (Nordic N40), (b) visat förbättrade resultat inom ett rimligt tidsspann, eller (c) på annat sätt trovärdigt visat avsikt att uppnå förbättrade resultat.

Påverkan

Bolaget bedriver påverkansarbete för Fondens räkning som omfattar dialoger med företag, röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar. Bolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Bolaget engagerar sig i direkt dialog med ledningar och styrelser i portföljbolagen för att påverka dem i en mer hållbar riktning. Bolaget har därtill möjlighet att nyttja sitt nätverk och söka samband med likasinnade ägare för att med gemensamma krafter påverka bolagen i en gynnsam riktning. För mer information se bolagets policy för aktieägarengagemang och praxis för god bolagsstyrning samt Fondens informationsbroschyr.

- ***Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Fondens investeringsstrategi har två bindande delar som används för att välja de investeringar som bedöms främja ovan nämnda miljörelaterade och sociala egenskaper:

Exkluderingskriterier

Fonden investerar inte i bolag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till sådan exkluderad verksamhet som listas under frågan om hållbarhetsindikatorer ovan. Fonden investerar heller inte i bolag som kränker internationella normer eller som bedöms ha otillräckliga mekanismer för övervakning och efterlevnad av internationella normer.

Andel av investeringar som bidrar till att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden ska eftersträva att minst 50 procent av investeringarna bidrar till att främja en eller flera av de miljörelaterade och sociala egenskaper som anges ovan. Vad som i detta fall menas med bidrag framgår under den fråga som gäller investeringsstrategi ovan.

- ***Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?***

Inget sådant åtagande har formulerats för fonden.

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Bolaget väljer bort bolag som bryter mot, eller har otillräckliga mekanismer för övervakning och efterlevnad av, internationella normer och konventioner kopplade till sunda förvaltningsstrukturer, skatt, arbetstagarnas rättigheter, ersättning och ägarstruktur samt korruption och mutor. Här avses särskilt UN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Övriga aspekter som kan begränsa möjligheten att skapa aktieägarvärde över tid beaktas också om relevant. Om Fonden visar sig vara investerad i ett bolag eller ett omställningsbolag som visar sig agera bristfälligt avseende ovan ska bolaget kontakta portföljbolaget i fråga och i första hand påverka. Ger inte detta resultat ska innehavet avyttras inom rimlig tid.

Bolaget ställer i övrigt upp följande kriterier för god styrning, i de bolag Fonden investerar:

- Styrelsen är väl sammansatt med avseende på relevant erfarenhet och kompetens och uppfyller i övrigt de krav som följer av Svensk kod för bolagsstyrning,
- Eventuella incitamentsprogram bygger på betydande ekonomisk motprestation (risktagande) från den som deltar i incitamentsprogrammet och syftar till långsiktig värdeskapande,
- Det finns en transparent policy gällande kapitalallokering, där investering i den egna verksamheten är särskilt önskvärd,
- Det finns ett tydligt strategiarbete och ansvarsfördelningen mellan styrelse och bolagsledning bör är klarlagd i denna del.

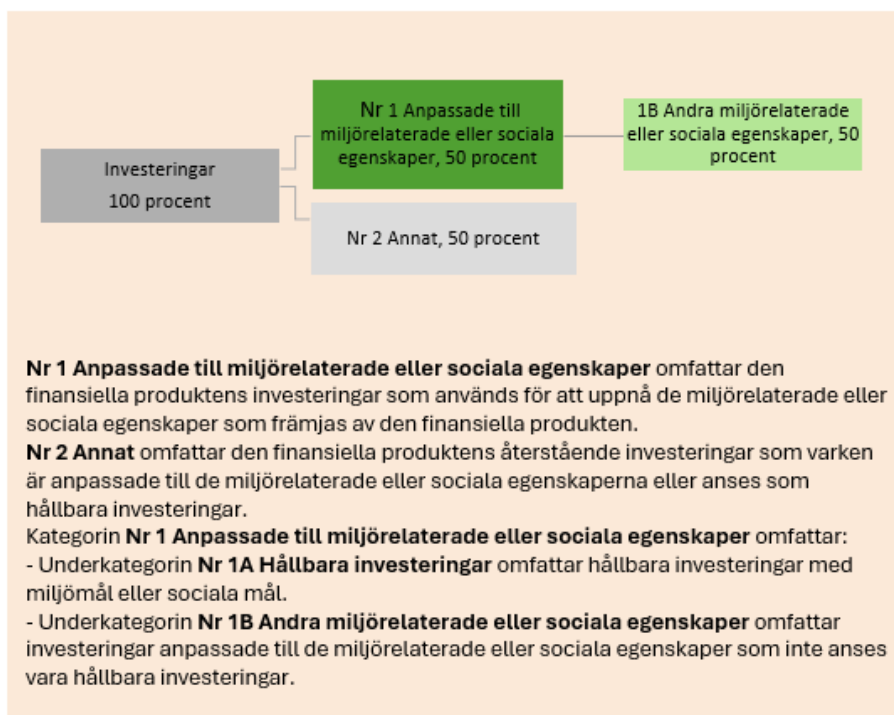
Bolaget lägger stor vikt vid ovan angivna kriterier och följer löpande upp gällande dessa, utan att portföljbolag nödvändigtvis måste uteslutas om kriterierna inte möts.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalsättning och efterlevnad av skatteregler.



Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden har förbundit sig att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte åtagit sig någon minsta andel sådana investeringar. Ett riktmärke är att minst 50 procent av Fondens innehav ska bidra till främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

Fonden använder sig av derivat huvudsakligen för kontanthantering eller för blankning av indexterminer. Derivat hänförs till Nr 2 enligt tillgångsallokeringskissen ovan och räknas alltså inte in bland investeringar som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper.



Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonmin?

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

● **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" ingår investeringar som inte är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper, derivatinstrument, räntebärande tillgångar samt sådana likvida medel som behövs för förvaltning av fonden. Samtliga investeringar omfattas av bolagets krav på god styrning.



Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

För fonden har inget index valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:
<https://www.alcur.se/hallbarhet-alcur/>

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 ("Bolaget"), 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.

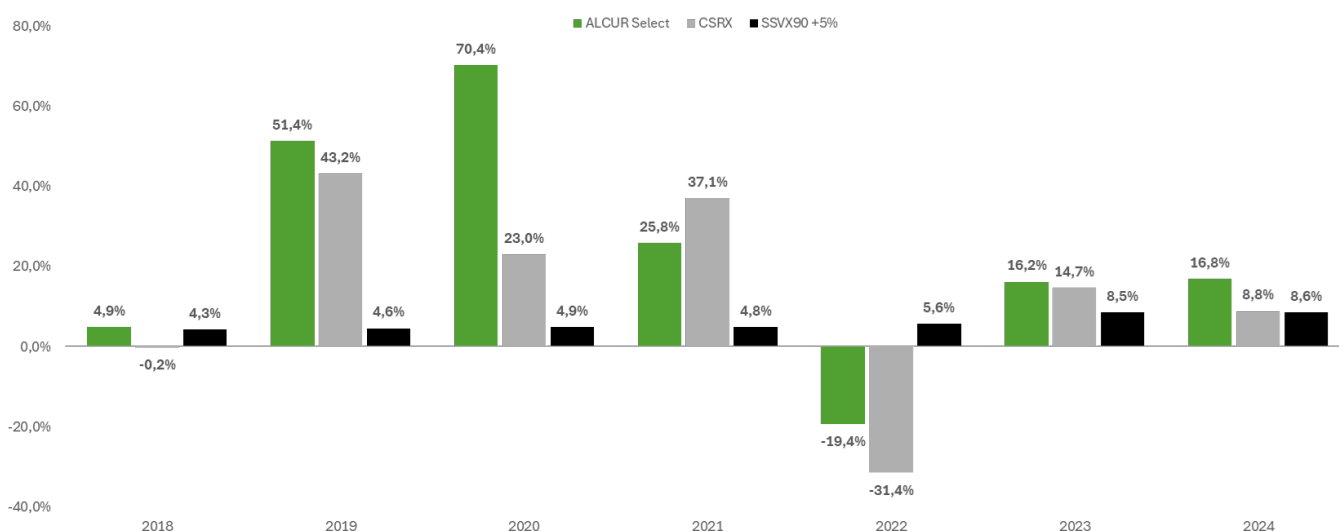
En övergripande beskrivning av fondens förvaltningsstrategi är att den baseras på långsiktig potential, värdering, vinstestimaten utveckling, generell marknadsriktning samt risk relativt förväntad avkastning i de aktier förvaltaren väljer. Värde innebär att placeringar, både långa såväl som korta positioner, 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 vinstestimaten 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.



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 och kunskapskrav

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.

Bolaget använder etablerade system och rutiner för att analysera risk i såväl enskilda positioner som hela portföljen. Bolagets 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 bolagets möjlighet att begränsa fondens storlek samt att fonden inte är öppen för uttag mer än en gång per kvartal. Uttag ur fonden måste meddelas 30 bankdagar innan kvartalsskifte, 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 bolaget hänsyn till hedgning och nettning. Fonden får använda tillgångarna i fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av

förpliktelser som ingått 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 limiterna indikerar att likviditetsrisken i fonden är avsevärt högre än vad som följer av fondens riskprofil ska bolaget 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 så kallad 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, depåjänster, värdepapperslån, skraddarsydda 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. Bolaget 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 överstiger 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.

Bolaget tar ut ersättning för förvaltningskostnader, revisorer, förvaring, marknadsföring samt avgift för kontroll och tillsyn från Finansinspektionen.

Bolaget 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.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta av respektive avgift bolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna;

Teckningsavgift: 5 %

Inlösenavgift: 0,5 %

Förvaltningsavgift: 2,0 % (varav 1,8 till bolaget samt 0,2 till förvaringsinstitutet)

Resultatbaserad avgift tillkommer.

Övriga kostnader som belastar fonden: Transaktionskostnader som bl a courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa och analyskostnader ska betalas av fonden.

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter bolaget tar ut;

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 bolaget tillhanda senast klockan 12:30 sista bankdagen i månaden, eller klockan 11:30 om sådan dag är en halvdag. Betalning ska vara insatt på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast sista bankdagen innan 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 bolaget tillhanda 30 bankdagar innan kvartalsskifte. Fondens redovisningsvaluta är svenska kronor. Fondens andelsvärde vid månads- respektive kvartalsskifte 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 bolaget vid var tid kräver har tillställts bolaget eller den bolaget anvisar.

Rapportering och redovisning

Bolaget publicerar årsberättelse och halvårsredogörelse, som kan beställas från bolaget. 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 av en kapitalgräns görs löpande, tagande i beaktande de marknadsförutsättningar som råder. Genom att stänga fonden minskas likviditetsrisken i fonden. Om fondförmögenheten uppgår till detta belopp ska styrelsen besluta om att stänga fonden för nyinsättning. 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 bolagets styrelse åter fonden för insättning ska detta meddelas andelsägarna via hemsidan eller mail eller brev. Styrelsen kan även besluta att uppdra till verkställande direktör att inom vissa i styrelsens beslut specificerade ramar utvärdera och besluta om stängning och öppning av fonden i enlighet med ovan. Vid förekomst av sådan delegation kommer dock styrelsen fortsatt att utvärdera förutsättningarna för och behovet av att hålla fonden stängd, och kan i enlighet med aktiebolagsrättsliga principer välja att upphäva ett sådant beslut om delegation till den verkställande direktören.

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 (Esmå) senast i maj 2020. SSVX90 tillhandahålls av administratör som ännu inte registrerats hos Esmå. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer att tillhandahållas senast i den informationsbroschyr som upprättas efter den 1 januari 2021. Bolaget 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.

Aktivitetsgrad och jämförelseindex

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond med koncentrerade innehav och särskilt definierad placeringsinriktning, för vilken det för närvarande saknas indexproducenter som tillhandahåller ett relevant index. Fonden har därför inget relevant jämförelseindex.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper på sätt som följer av artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("SFDR"). Bolaget lämnar information om hur miljörelaterade och sociala egenskaper främjas i den produktinformation som återfinns på sidan 35 nedan.

Fondbestämmelser ALCUR Select

§ 1 Fonden

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 bolaget, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Bolaget 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, organisationsnummer 556703-4870, nedan kallat bolaget. Bolaget för register över samtliga andelsägare.

§ 3 Förvaringsinstitutet

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av bolaget 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 bolaget 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 Fondens placeringsrestriktioner

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 eftersträvalda 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 derivat som ett led i Fondens placeringsinriktning, inklusive sådana derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat).

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

§ 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 bolagets 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 bolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som bolaget 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.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes. Värdet av fondandel ska månatligen (vid månadsskifte) beräknas av bolaget. 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 bolagets hemsida, www.alcur.se.

Begäran om teckning som kommit bolaget tillhanda senast klockan 12.30 sista bankdagen i månaden, eller klockan 11.30 halvdagar, utförs sista bankdagen i månaden. Begäran om inlösen som kommit bolaget tillhanda senast klockan 12.30 trettio bankdagar innan sista bankdagen i kvartalet, eller klockan 11.30 halvdagar utförs sista bankdagen i kvartalet. Begäran som inkommit till bolaget 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 sista bankdagen innan månadsskifte. Bolaget kan vid teckning av fondandelar ta ut en avgift om maximalt 5 procent.

Om medel för inlösen måste uppbringas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Begäran om inlösen får återkallas endast om bolaget 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. Bolaget kan vid inlösen ta ut en avgift om maximalt 0,5 procent.

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

För att optimera fondens förvaltningsvolym, har bolaget rätt att besluta om:

- a) stängning av fonden. Det innebär att teckning av nya andelar inte kan ske.
- b) begränsad teckning (ett högsta totalt belopp för teckning) Det innebär att det totala värdet av fondandelar som kan tecknas vid ett visst försäljningstillfälle inte får överstiga ett visst på förhand bestämt belopp.

Sådant beslut om stängning eller begränsad teckning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till, eller efter kommande försäljningstillfälle riskerar uppgå till, en storlek som överskrider den av bolaget fastställda kapitalgränsen för att kunna uppnå en optimal förvaltning. Den av bolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning ska då visas på bolagets hemsida. Beslut om stängning av fonden eller om begränsad teckning i fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning eller begränsad teckning ska träda i kraft och fonden stängs eller teckning begränsas. Beslut enligt ovan fattas av styrelsen, eller av den verkställande direktören enligt styrelsens instruktion.

Bolagets 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. Har beslut fattats om att Fonden ska öppnas för begränsad teckning ska beslutet kommuniceras senast 5 dagar före den dag som begränsad teckning av nya andelar kan ske. Information om beslut om stängning, begränsad teckning, respektive öppning av fonden ska tillkännages på bolagets webbplats, samt sändas till andelsägare via epost. Vid beslut om begränsad teckning ska informationen innehålla en redogörelse för de principer som skall tillämpas vid en eventuell övertäckning.

Finansinspektionen ska underrättas om beslut om stängning, begränsad teckning och öppning av Fonden.

§ 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

Allmänt

Den totala ersättningen som fondandelsägare betalar utgör ersättning för förvaltning, förvaring, 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 ska betalas av fonden.

Ur fondens medel ska ersättning betalas i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning.

Fast ersättning

Ersättning till bolaget utgår med högst 2,0 procent per år av fondförmögenheten. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter och avgiftsuttaget härför får uppgå till högst 0,2 procent per år av fondförmögenheten. Den högsta avgift som får tas ur fonden enligt ovan är 2,0 procent per år av fondförmögenheten. Ersättningen beräknas dagligen och ska erläggas vid utgången av varje månad.

Prestationsbaserad ersättning

Prestationsarvodet beräknas enligt kollektivmodell och betalas ur fonden månadsvis. Arvodet utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstiger utvecklingen för fondens avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som 90 dagars statsskuldväxel vid ingången av varje kvartal (ej under 0 procent), plus 5 procentenheter på årsbasis (SSVX90+5), 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 högst 30 procent av överavkastningen, d v s den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning. Bolaget kan dock besluta om en utdelning till fondandelsägarna om det, enligt bolagets 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 bolaget, 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 bolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Bolaget 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 bolaget och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av bolagets styrelse och ska godkännas av Finansinspektionen. Om Finansinspektionen godkänner ändring ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos bolaget 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

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.

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

Förvaringsinstitutet eller bolaget ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot bolaget 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 bolaget 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 bolaget.

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

Bolaget eller förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för bolaget 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 bolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska bolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

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 förfalldagen.

Bolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar bolaget 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 bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte fondandelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ och 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Investerares

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 bolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller bolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Bolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Bolaget 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 bolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller bolaget som fonden eller bolaget 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

Hållbarhetsrelaterade upplysningar ALCUR Select

Produktnamn: ALCUR Select ("Fonden")

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000CIVXORKWWHJ93

Dokumentet uppdaterat: 2025-02-12

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer god praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över social hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: ___%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%**

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel ___% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte göra några hållbara investeringar**



Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar men har inte hållbara investeringar som mål.

Miljörelaterade egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att göra investeringar i bolag som bidrar till hållbar konsumtion och produktion.

Sociala egenskaper

Fonden främjar sociala egenskaper genom att göra investeringar i bolag som främjar:

- jämställdhet
- anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Mer information om Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper finns nedan under rubriken "investeringsstrategi".

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Bolaget mäter löpande hur Fondens innehav svarar mot de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden ska främja. Detta görs för respektive portfölj och för respektive emittent med hjälp av data som hämtas från externa leverantörer. Bolaget kan på så sätt följa upp hur Fondens befintliga innehav presterar i förhållande till de indikatorer som bedöms relevanta i förhållande till de egenskaper som Fonden avses främja.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Välja bort:

Fonden hade inga investeringar i följande produkter/tjänster (där mer än 5 % av omsättningen är hänförlig till följande angivna produkter/tjänster):

- klusterbomber, personminor,
- kemiska och biologiska vapen,
- kärnvapen,
- vapen och/eller krigsmateriel,
- alkohol,
- tobak,
- pornografi

Med exkludering menas att högst fem procent av omsättningen i det bolag Fonden investerar i får vara hänförlig till den exkluderade verksamheten. Vad gäller utvinning av oljesand är exkluderingsströskeln 50 procent av bolagets omsättning. Därutöver betraktas kränkningar, samt bristande mekanismer för övervakning och efterlevnad, av internationella normer som ett exkluderingskriterium.

Välja in:

Följande hållbarhetsindikatorer har använts för att mäta främjandet av miljörelaterade egenskaper:

- Investeringsobjekt med kontroverser kopplade till utsläpp av oorganiska föroreningar
- Investeringsobjekt med kontroverser kopplade till utsläpp i vatten
- Ton farligt och radioaktivt avfall som genererats av investeringsobjektet (vägt genomsnitt – ton per miljon investerade euro)
- Ton utsläpp till vatten som genererats av investeringsobjektet (vägt genomsnitt – ton per miljon investerade euro)
- Ton icke-återvunnet avfall som genereras av investeringsobjekt (ton per miljon investerade euro)
- Andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt
- Exponering mot områden med hög vattenstress

Följande hållbarhetsindikatorer har använts för att mäta främjandet av jämställdhet:

- Antal materiella diskrimineringsfall
- Ojusterad löneklyfta mellan könen
- Jämnare könsfördelning i styrelserna

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta främjandet av anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom (vägt genomsnitt – antal dagar per antal anställd)
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor

Hållbarhetsindikatorerna används så som beskrivs under avsnittet "Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?" nedan.

Påverkan:

Bolaget verkar i valberedningsarbete och övrigt påverkansarbete för att de bolag Fonden investerar i ska ha policier och strategier på plats kopplade till de egenskaper som Fonden ska

främja. Därutöver verkar Bolaget för jämn könsfördelning i de bolagsstyrelser man som ägare haft inflytande över sammansättningen i, beaktat kompetens och erfarenhet.

- **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid få en exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen av vad som utgör hållbara investeringar enligt SFDR.

I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

JA

NEJ

PAI har beaktats utifrån 20 olika indikatorer omfattandes utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall samt sociala förhållanden och personalfrågor. Av dessa är 14 indikatorer obligatoriska. Utöver de obligatoriska indikatorerna har AIF-förvaltaren valt att särskilt beakta följande valfria indikatorer:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom
- Diskrimineringsfall – rapporterade samt sådana som leder till sanktioner,
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor,
- Ton icke-återvunnet avfall som genereras av investeringsobjekt
- Andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt

Bolaget har mätt indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer med hjälp av ett kvantitativt PAI-verktyg som tillhandahålls av en extern leverantör. Information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats kommer att publiceras årligen i årsberättelse.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

I ALCUR Select koncentreras våra bästa idéer bland små- och medelstora bolag i Norden. Select har över tid en positiv nettoexponering mot marknaden, men fonden blankar också aktier och

Investeringsstrategin styr investerings-beslut på grundval av faktorer som är investeringsmål och risktolerans.

använder belåning. Risknivån, mätt som standardavvikelse (volatilitet) ska över tid understiga börsen (OMXSPI). ALCUR SELECT är en fokuserad specialfond som letar de bästa aktierna i Norden och lägger stor vikt vid att analysera riskerna i varje position. Fondens strategi är fokuserad och bygger på förvaltarnas erfarenheter och expertis, vilket innebär att fonden till agerar enligt tydliga kriterier. Läs gärna vår hållbarhetspolicy

Såvitt avser hållbarhetsarbete tillämpas tre huvudsakliga strategier:

Välja bort

Som ett första led i främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har ALCUR Fonder (Bolaget) valt exkludera vissa verksamheter, som bedöms vara förknippade med särskilt hög hållbarhetsrisk och negativa konsekvenser bolaget inte vill bidra till genom Fondens investeringar. Vilka verksamheter som exkluderas anges under frågan om hållbarhetsindikatorer ovan.

Välja in

Fonden väljer in bolag som bidrar till främjandet av hållbar konsumtion och produktion, jämställdhet samt anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt. Förvaltningsorganisationen bedömer bolagens bidrag utifrån information som hämtas från en extern dataleverantör och utgörs av såväl rapporterad data som data hämtad från oberoende analys. Utifrån denna information väljs bolag in som, i förhållande till ovan angivna hållbarhetsindikatorer: (a) visat bättre resultat än genomsnittet för jämförelseindex (Nordic N40), (b) visat förbättrade resultat inom ett rimligt tidsspann, eller (c) på annat sätt trovärdigt visat avsikt att uppnå förbättrade resultat.

Påverkan

Bolaget bedriver påverkansarbete för Fondens räkning som omfattar dialoger med företag, röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar. Bolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Bolaget engagerar sig i direkt dialog med ledningar och styrelser i portföljbolagen för att påverka dem i en mer hållbar riktning. Bolaget har därtill möjlighet att nyttja sitt nätverk och söka samband med likasinnade ägare för att med gemensamma krafter påverka bolagen i en gynnsam riktning. För mer information se bolagets policy för aktieägarengagemang och praxis för god bolagsstyrning samt Fondens informationsbroschyr.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fondens investeringsstrategi har två bindande delar som används för att välja de investeringar som bedöms främja ovan nämnda miljörelaterade och sociala egenskaper:

Exkluderingskriterier

Fonden investerar inte i bolag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till sådan exkluderad verksamhet som listas under frågan om hållbarhetsindikatorer ovan. Fonden investerar heller inte i bolag som kränker internationella normer eller som bedöms ha otillräckliga mekanismer för övervakning och efterlevnad av internationella normer.

Andel av investeringar som bidrar till att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden ska eftersträva att minst 50 procent av investeringarna bidrar till att främja en eller flera av de miljörelaterade och sociala egenskaper som anges ovan. Vad som i detta fall menas med bidrag framgår under den fråga som gäller investeringsstrategi ovan.

- **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Inget sådant åtagande har formulerats för fonden.

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Bolaget väljer bort bolag som bryter mot, eller har otillräckliga mekanismer för övervakning och efterlevnad av, internationella normer och konventioner kopplade till sunda förvaltningsstrukturer, skatt, arbetstagarnas rättigheter, ersättning och ägarstruktur samt korruption och mutor. Här avses särskilt UN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Övriga aspekter som kan begränsa möjligheten att skapa aktieägarvärde över tid beaktas också om relevant. Om Fonden visar sig vara investerad i ett bolag eller ett omställningsbolag som visar sig agera bristfälligt avseende ovan ska bolaget kontakta portföljbolaget i fråga och i första hand påverka. Ger inte detta resultat ska innehavet avyttras inom rimlig tid.

Bolaget ställer i övrigt upp följande kriterier för god styrning, i de bolag Fonden investerar:

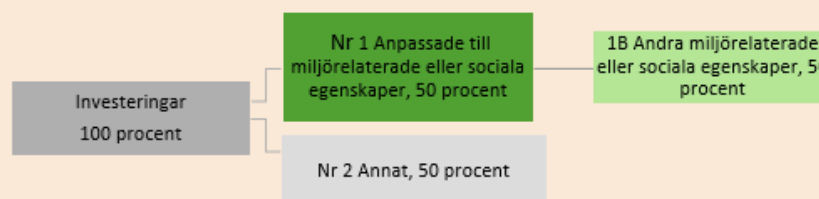
- Styrelsen är väl sammansatt med avseende på relevant erfarenhet och kompetens och uppfyller i övrigt de krav som följer av Svensk kod för bolagsstyrning,
- Eventuella incitamentsprogram bygger på betydande ekonomisk motprestation (risktagande) från den som deltar i incitamentsprogrammet och syftar till långsiktigt värdeskapande,
- Det finns en transparent policy gällande kapitalallokering, där investering i den egna verksamheten är särskilt önskvärd,
- Det finns ett tydligt strategiarbete och ansvarsfördelningen mellan styrelse och bolagsledning bör är klarlagd i denna del.

Bolaget lägger stor vikt vid ovan angivna kriterier och följer löpande upp gällande dessa, utan att portföljbolag nödvändigtvis måste uteslutas om kriterierna inte möts.



Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden har förbundit sig att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte åtagit sig någon minsta andel sådana investeringar. Ett riktmärke är att minst 50 procent av Fondens innehav ska bidra till främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara investeringar** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.



- **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

Fonden använder sig av derivat huvudsakligen för kontanthantering eller för blankning av indexterminer. Derivat hänförs till Nr 2 enligt tillgångsallokeringskissen ovan och räknas alltså inte in bland investeringar som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper.



- **Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

- **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.



- **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



- **Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?**

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



- **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" ingår investeringar som inte är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper, derivatinstrument, räntebärande tillgångar samt sådana likvida medel som behövs för förvaltning av fonden. Samtliga investeringar omfattas av bolagets krav på god styrning.



- **Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?**

För fonden har inget index valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar



- **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:
<https://www.alcur.se/hallbarhet-alcur/>

ALCUR Grow

Sverigeregistrerad AIF

Fondens namn och legala status

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

Andelsklasser

Fonden har 3 andelsklasser, varav endast klass A och B är i dagsläget öppna för handel. Andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller avgifter, insättningsbelopp, utdelning, samt särskilda villkor fördistribution. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Mer information om fondens andelsklasser finns i fondbestämmelserna och längre fram i informationsbroschyren.

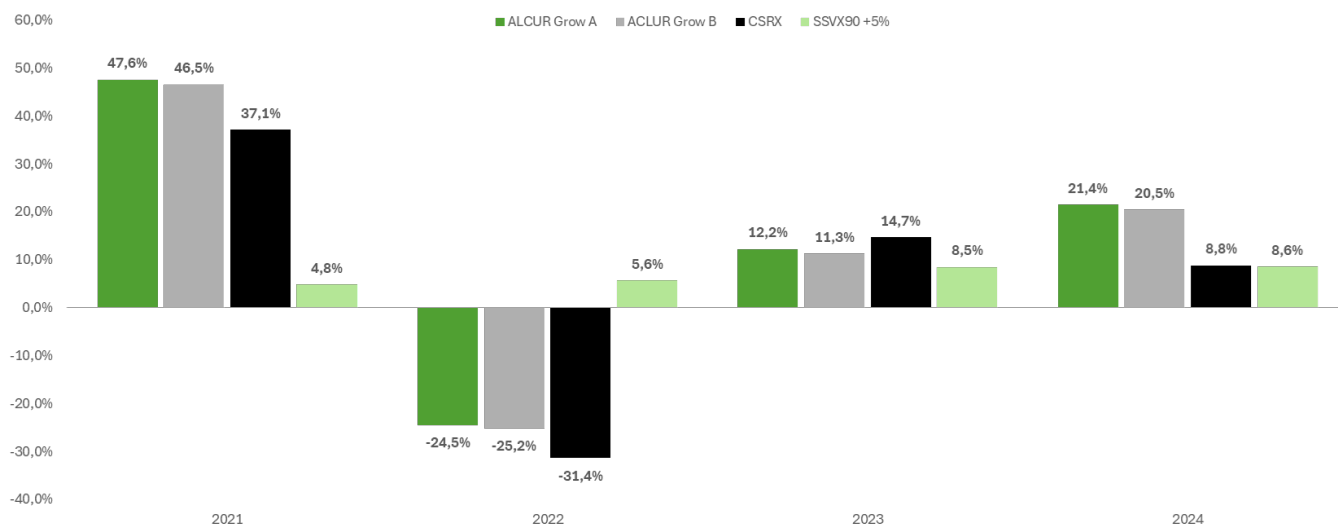
Målsättning och Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltnad specialfond som placerar i aktier i små börsnoterade bolag i Norden, bolag med hög potential till given risk. Minst 50% av fondens tillgångar ska placeras i Sverige. Fonden kan använda belåning upp till 30% och även hålla 30% kassa.

Fonden investerar i bolag som har ett börsvärde som högst uppgår till 0,7 procent av det totala börsvärdet av noterade bolag i respektive nordiskt land. Det innebär det ett börsvärde om 54 miljarder kronor år 2020. 20% av fondförmögenheten kan placeras utanför denna storlekskategori. Att fonden är en specialfond innebär att innehaven kan koncentreras till färre positioner än vad som gäller för en vanlig aktiefond. I fonden kan de 6 största positionerna utgöra 60 procent av fondens värde vid investeringstillfället. Ett enskilt innehav kan väga 25 procent av fondens värde och fonden kan som minimum ha 9 olika innehav (en vanlig värdepappersfond måste hålla 16 innehav).

Fonden kommer huvudsakligen fokusera på mindre bolag där förvaltarna ser stor tillväxtpotential. Detta innebär att fonden kommer ta medveten likviditetsrisk. En övergripande beskrivning av fondens förvaltningsstrategi är att den baseras på förvaltarens analys av bolagens; långsiktiga potential, tillväxt, värdering, vinstutveckling, samt uppfattad risk i relation till förväntad avkastning. Värdering innebär att placeringar är fundamentalt baserade samt att förvaltarna strävar efter en uppfattning av värdet av de tillgångar som fonderna investerar i. Förvaltarna fäster även stor vikt vid vinstpotential och kassaflöden samt hur dessa kan komma att ändras i framtiden. Investeringar görs främst på lång sikt (längre än två år). Målet är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt med en god riskspridning.

Fonden är aktivt förvaltnad och följer inte något index. De tillgångsslag som fondmedlen får placeras i är överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst tio procent av fondens värde får placeras i fondandelar. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker normalt för att öka avkastningsmöjligheterna i fonden. Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper mot en bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen, samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden investerar inte i bolag som är involverade i kontroversiella vapen (klustervapen, kärnvapen och landminor). Fondens avkastningströskel är SSVX90 + 5 procentenheter. Fonden lämnar normalt ingen utdelning. Inkomster återinvesteras i fonden. Fonden skiljer sig även från motsvarande värdepappersfonder genom att den erbjuder månatliga köp av andelar och kvartalsvis försäljning, i stället för daglig. Detta som ett led i hanteringen av likviditetsriskerna i fonden.



Historisk avkastning

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 och kunskapskrav

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 5 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. Fondens passas 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.

Risk

Fondens riskfaktor framgår av faktabladet och den uppdateras årligen. Riskfaktorn bedöms vara 6 av 7 d.v.s. medelhög risknivå. Fonden passar investerare som har en risktolerans för denna nivå eller högre. Observera att risken kan komma att ändras över tid.

Distribution och försäljning

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan lämplighetsbedömning).

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 Grow är diversifieringseffekten mindre än för traditionella värdepappersfonder. Det är en konsekvens av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj.

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. Bolaget använder etablerade system och rutiner för att analysera risk i såväl enskilda positioner som hela portföljen. Bolagets riskhanteringssystem möjliggör kontinuerlig mätning av ett flertal riskmått.

En koncentrerad portfölj innebär att den kan innehålla relativt få innehav. Minst 50 procent av fondens värde ska placeras på svenska marknaden, men fonden kan investera i hela Norden. 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 bolagets möjlighet att begränsa fondens storlek samt att fonden inte är öppen för uttag mer än en gång per kvartal. 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. 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. Om exponeringen inte överstiger 100 procent av fondförmögenheten har ingen hävstång skapats. Fonden kan använda sig av derivatinstrument. Finansiell hävstång kan skapas genom användningen av andra tekniker eller instrument. ALCUR Fonder 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 fondens fondbestämmelser samt övriga åtaganden i fonden, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument. 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 samt 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 bolaget ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

Information om ändring av villkoren för inlösen av andelar meddelas fondandelsägarna genom mejl och fondbolagets hemsida.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

ALCUR FONDER 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 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 så kallad 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, depå-tjänster, 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. Bolaget gör därmed bedömningen att fondens andelsägare inte kommer påverkas negativt av uppdragsförhållandena med Skandinaviska Enskilda Banken.

Andelsklasser

Fonden har tre andelsklasser.

A - SEK, institutionell klass för investerare som placerar större belopp

B - SEK, klass med villkor för distribution för investerare som placerar mindre belopp via distributörer

C - SEK, klass som ger utdelning

För närvarande är andelsklasserna A och B öppna för insättning.

Avgifter

Ur fonden utgår en resultatbaserad avgift som beräknas kollektivt och tas ur fonden månadsvis. Ersättningen utgår endast då fondens värdeutveckling överstiger utvecklingen för fondens avkastningströskel (benchmark), definierad som den genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska statsskuldväxlar ökat med fem procentenheter på årsbasis (SSVX90+5). Fonden tillämpar Highwatermark. Om värdeutvecklingen understiger fondens avkastningströskel och det senare uppstår en positiv relativ värdeutveckling, skall ingen resultatbaserad avgift utgå förrän tidigare relativa underavkastning kompenseras. Ersättningen uppgår till 10 procent av överavkastningen, d.v.s. 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.

Bolaget tar ut ersättning för förvaltningskostnader, revisorer, marknadsföring samt avgift för kontroll och tillsyn från Finansinspektionen. Bolaget tar ut en fast avgift uppgående till 1 procent av fondförmögenheten per år. Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott med 1 procent / 12 d.v.s. 0,083 procent per månad och beräknas på fondens värde vid månadsskiftet. Vidare utgår resultatbaserad 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. Bolaget 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 bolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning.

	Andelsklass A	Andelsklass B	Andelsklass C
Teckningsavgift	5,0%	5,0%	5,0%
Inlösenavgift	0,5%	5,0%	5,0%
Förvaltningsavgift	1,1%	2,0%	1,7%
Resultatabaserad avgift	20,0%	20,0%	20,0%

Resultatbaserad avgift utgår på den avkastning som överstiger SSVX90+5.

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 bolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning.

	Andelsklass A	Andelsklass B	Andelsklass C
Teckningsavgift	0,0%	0,0%	0,0%
Inlösenavgift	0,0%	0,0%	0,0%
Förvaltningsavgift	0,8%	1,6%	1,3%
Resultatbaserad avgift	10,0%	10,0%	10,0%

Resultatbaserad avgift utgår på den avkastning som överstiger SSVX90 +5 procentenheter på årsbasis.

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.

Teckning/inlösen av andelar

Köp av fondandelar sker vid månadsskiften. Anmälan om köp ska vara bolaget tillhanda senast klockan 12:30 sista bankdagen i månaden, eller klockan 11:30 om sådan dag är en halvdag. Betalning ska vara insatt på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast sista bankdagen innan månadsskifte. Minsta belopp vid första teckningstillfället är SEK 10 000 000 för andelsklass A, SEK 1 000 för andelsklass B, SEK 5 000 000 för andelsklass C. Försäljning av fondandelar kan endast ske vid kvartalsskiften och anmälan om försäljning måste vara bolaget tillhanda senast klockan 12.30 30 bankdagar innan kvartalsskifte. Fondens redovisningsvaluta är svenska kronor. Fondens andelsvärde vid månads- respektive kvartalsskifte 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 bolaget vid var tid kräver har tillställts bolaget eller den bolaget anvisar.

Rapportering och redovisning

Bolaget publicerar årsberättelse och halvårsredogörelse, som kan beställas från bolaget. 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 av en kapitalgräns görs löpande, tagande i beaktande de marknadsförutsättningar som råder. Genom att stänga fonden minskas likviditetsrisken i fonden. Om fondförmögenheten uppgår till detta belopp ska styrelsen besluta om att stänga fonden för nyinsättning. 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 bolagets styrelse åter fonden för insättning ska detta meddelas andelsägarna via hemsidan eller mail eller brev. Styrelsen kan även besluta att uppdra till verkställande direktör att inom vissa i styrelsens beslut specificerade ramar utvärdera och besluta om stängning och öppning av fonden i enlighet med ovan. Vid förekomst av sådan delegation kommer dock styrelsen fortsatt att utvärdera förutsättningarna för och behovet av att hålla fonden stängd, och kan i enlighet med aktiebolagsrättsliga principer välja att upphäva ett sådant beslut om delegation till den verkställande direktören.

Fonden har en andelsklass som ger utdelning enligt beslut av bolagets styrelse.

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. Bolaget 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.

Aktivitetsgrad och jämförelseindex

Fonden är en aktivt förvaltd fond med koncentrerade innehav och särskilt definierad placeringsinriktning, för vilken det för närvarande saknas indexproducenter som tillhandahåller ett relevant index. Fonden har därför inget relevant jämförelseindex.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper på sätt som följer av artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("SFDR"). Bolaget lämnar information om hur miljörelaterade och sociala egenskaper främjas i den produktinformation som återfinns på sidan 53 nedan.

Fondbestämmelser ALCUR Grow

§ 1 Fondens rättsliga ställning

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

Fonden har följande andelsklasser:

- A – SEK, institutionell klass, ackumulerande andelsklass
- B – SEK, klass med villkor för distribution, ackumulerande andelsklass
- C- SEK, klass som ger utdelning

För de olika andelsklasserna gäller minsta belopp vid första teckning enligt § 9 samt avgifter och ersättning enligt § 11. Andelsklassen B är endast öppen för:

- andelsägare som inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering investerar i Fonden, under förutsättning att, och endast så länge som, det finns ett skriftligt avtal mellan bolaget och den som tillhandahåller investeringstjänsten, eller en mellanliggande part i distributionsledet, som uttryckligen tillåter distribution av andelsklassen utan att berättiga distributören till ersättning från bolaget, och för
- försäkringsföretag som inom ramen för avtal med försäkringstagare investerar i Fonden, under förutsättning att, och endast så länge som, det finns ett skriftligt avtal mellan bolaget och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör som uttryckligen tillåter investering i andelsklassen utan att berättiga försäkringsföretaget eller försäkringsdistributören till ersättning från bolaget.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska bolaget – efter föregående meddelande till den som anges i Fondens andelsägarregister – flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller. Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska bolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift. Bolaget ansvarar inte för eventuella kostnader, avgifter eller förluster som investerare drabbas av till följd av en sådan flytt, inklusive eventuella skattekonsekvenser.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Bolaget

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, organisationsnummer 556703-4870, (nedan "Bolaget"). Bolaget för register över samtliga andelsägare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för Fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av bolaget 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 bolaget 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 fond, 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 implementerar 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. 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. 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 ("FFFS 2013:9").

Hänvisning till lag och föreskrifter sker i anslutning till 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, men maximalt 25 procent.
- Med undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF får bolagets fonder sammantaget förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för bolaget att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag. Det sammanlagda aktieinnehavet för bolagets 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 30 procent av Fondens värde.
- Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket 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, ska ligga i nivå med standardavvikelsen för den svenska marknaden, definierad som OMXSPI. Sett i ett historiskt perspektiv innebär det att Fondens standardavvikelse bör ligga mellan 5-15 procentenheter, beräknat på årsbasis. Förvaltaren eftersträvar i enlighet härmed att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 12 månaders period ska uppgå till mellan 5 och 15 procentenheter. Det bör beaktas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser. Sparande i aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Då fonden kan placera sina medel utanför Sverige, påverkas fonden av ändrade valutakurser (valutarisk). 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 derivat som ett led i Fondens placeringsinriktning, inklusive sådana derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat).

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

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass är andelsklassens värde delat med antalet utelöpande fondandelar i den aktuella andelsklassen. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdras de skulder som avser Fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt bolagets 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 bolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som bolaget 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 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. o Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende Fonden.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes.

Värdet av fondandel ska månatligen (vid månadsskifte) beräknas av bolaget. 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 bolagets hemsida, www.alcur.se.

Begäran om teckning som kommit bolaget tillhanda senast klockan 12.30 sista bankdagen i månaden, eller klockan 11.30 halvdagar, utförs sista bankdagen i månaden. Begäran om inlösen som kommit bolaget tillhanda senast klockan 12.30 trettio bankdagar innan sista bankdagen i kvartalet, utförs sista bankdagen i kvartalet. Begäran som inkommit till bolaget senare än angivna tidpunkter, verkställs nästkommande handelstillfälle.

Teckning av andelar sker enligt följande
Andelsklass A: Minsta belopp första teckning i är 10 000 000 SEK, teckning vid senare tillfälle 1 000 000 SEK.

Andelsklass B: Minsta belopp för teckning i är 1 000 SEK
Andelsklass C: Minsta belopp första teckning i är 5 000 000 SEK, teckning vid senare tillfälle 1 000 000 SEK.

Betalning ska vara insatt på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast sista bankdagen innan månadsskifte. Om medel för inlösen måste uppbringas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Begäran om inlösen får återkallas endast om bolaget 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 bolagets webbplats, normalt senast tre bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan. Bolaget har rätt att ta ut tecknings- respektive inlösenavgift enligt 11 §.

För att optimera fondens förvaltningsvolym, har bolaget rätt att besluta om:

- stängning av fonden. Det innebär att teckning av nya andelar inte kan ske.
- begränsad teckning (ett högsta totalt belopp för teckning) Det innebär att det totala värdet av fondandelar som kan tecknas vid ett visst försäljningstillfälle inte får överstiga ett visst på förhand bestämt belopp.

Sådant beslut om stängning eller begränsad teckning förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till, eller efter kommande försäljningstillfälle riskerar uppgå till, en storlek som överskrider den av bolaget fastställda kapitalgränsen för att kunna uppnå en optimal förvaltning. Den av bolaget fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning ska då visas på bolagets hemsida. Beslut om stängning av fonden eller om begränsad teckning i fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning eller begränsad teckning ska träda i kraft och fonden stängs eller teckning begränsas. Beslut enligt ovan fattas av styrelsen, eller av den verkställande direktören enligt styrelsens instruktion.

Bolagets 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. Har beslut fattats om att Fonden ska öppnas för begränsad teckning ska beslutet kommuniceras senast 5 dagar före den dag som begränsad teckning av nya andelar kan ske. Information om beslut om stängning, begränsad teckning, respektive öppning av fonden ska tillkännages på bolagets webbplats, samt sändas till andelsägare via epost. Vid beslut om begränsad teckning ska informationen innehålla en redogörelse för

de principer som skall tillämpas vid en eventuell överteckning.

Finansinspektionen ska underrättas om beslut om stängning, begränsad teckning och öppning av Fonden.

§ 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.

§ 11 Avgifter och ersättning

Allmänt

Ur Fondens medel ska ersättning betalas i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning. Ersättningen ska erläggas vid utgången av varje månad.

Den totala ersättningen som fondandelsägare betalar utgör ersättning för förvaltning, förvaring, 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 ska betalas av Fonden.

Fast ersättning

Andelsklass A

Fast ersättning till bolaget om 1%. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,1 procent per år av Fondens värde. Den högsta avgift som får tas ur Fonden enligt ovan är 1,1 procent per år av andelsklassens andel av Fondens värde. Prestationsbaserad ersättning om högst 20% av den avkastning som överstiger avkastningströskeln, definierad som SSVX90+5 tillkommer enligt nedan.

Andelsklass B

Fast ersättning till bolaget om 1,9%. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,1 procent per år av Fondens värde. Den högsta avgift som får tas ur Fonden enligt ovan är 2,0 procent per år av andelsklassens andel av Fondens värde. Prestationsbaserad ersättning om högst 20% av den avkastning som överstiger avkastningströskeln, definierad som SSVX90+5 tillkommer enligt nedan.

Andelsklass C

Fast ersättning till bolaget om 1,6%. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,1 procent per år av Fondens värde. Den högsta avgift som får tas ur Fonden enligt ovan är 1,7 procent per år av andelsklassens andel av Fondens

värde. Prestationsbaserad ersättning om högst 20% av den avkastning som överstiger avkastningströskeln, definierad som SSVX90+5 tillkommer enligt nedan.

Prestationsbaserad ersättning

Prestationsarvodet beräknas enligt kollektiv modell och betalas ur Fonden månadsvis. Arvodet utgår endast då Fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för Fondens avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som SSVX90+5 på årsbasis (ej under 0 procent), 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) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Prestationsarvodet uppgår till högst 20 procent av överavkastningen, d.v.s. den del av Fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln. Gällande prestationsbaserad avgift framgår av fondens informationsbroschyr.

Tecknings- och inlösenavgift

Bolaget har rätt att ta ut tecknings- respektive inlösenavgift enligt följande. Det angivna beloppet nedan är den högsta avgift som får tas ut i samband med teckning eller inlösen. Gällande avgift framgår av fondens informationsbroschyr.

	Andelsklass A	Andelsklass B	Andelsklass C
Teckningsavgift	5,0%	5,0%	5,0%
Inlösenavgift	0,5%	5,0%	5,0%

§ 12 Utdelning

Andelsklass C

Fonden lämnar utdelning i andelsklass C. Bolagets styrelse fattar beslut om den utdelning som årligen ska betalas till andelsägarna av den utdelande andelsklassen. När bolaget beslutar om utdelning ska grunderna för utdelningen utgöras av avkastning på fondens medel, realiserade och orealiserade värdestegringar eller annat utdelningsbart belopp. Utdelningen tillkommer andelsägare som på av bolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel i andelsägarregistret. Utbetalningen betalas, efter avdrag för preliminär skatt vid tillämpliga fall, in på det bankkonto andelsägaren tidigare uppgett. Utbetalning sker under april-maj månad året efter räkenskapsåret.

Andelsklasserna A och B

Fonden lämnar ingen utdelning i andelsklasserna A och B (dessa är ackumulerande andelsklasser). Bolaget kan dock undantagsvis besluta om en utdelning till fondandelsägarna om det, enligt bolagets 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 skabolaget, 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 bolaget bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Bolaget 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 bolaget och Förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av bolagets styrelse och ska godkännas av Finansinspektionen. Om Finansinspektionen godkänner ändring ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos bolaget 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

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.

Bolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför bolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller bolaget är föremål för eller

själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller bolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet eller bolaget ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot bolaget 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 bolaget 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 bolaget. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av bolaget eller förvaringsinstitutet, om bolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Bolaget eller förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för bolaget 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 bolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska bolaget 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.

Bolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar bolaget 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 bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte fondandelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ och 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 bolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller bolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Bolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Bolaget 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 bolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller bolaget som Fonden eller bolaget 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.

Produktnamn: ALCUR Grow ("Fonden")

Identifikationskod för juridiska personer: 549300TYBM7V85L1WM89

Dokumentet uppdaterat: 2025-02-12

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer god praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p><input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej</p> <p><input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel ___% hållbara investeringar</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte göra några hållbara investeringar</p>
---	--

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?



Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar men har inte hållbara investeringar som mål.

Miljörelaterade egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att göra investeringar i bolag som bidrar till hållbar konsumtion och produktion.

Sociala egenskaper

Fonden främjar sociala egenskaper genom att göra investeringar i bolag som främjar:

- jämställdhet
- anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Mer information om Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper finns nedan under rubriken "investeringsstrategi".

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Bolaget mäter löpande hur Fondens innehav svarar mot de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden ska främja. Detta görs för respektive portfölj och för respektive emittent med hjälp av data som hämtas från externa leverantörer. Bolaget kan på så sätt följa upp hur Fondens befintliga innehav presterar i förhållande till de indikatorer som bedöms relevanta i förhållande till de egenskaper som Fonden avses främja.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Välja bort:

Fonden hade inga investeringar i följande produkter/tjänster (där mer än 5 % av omsättningen är hänförlig till följande angivna produkter/tjänster):

- klusterbomber, personminor,
- kemiska och biologiska vapen,
- kärnvapen,
- vapen och/eller krigsmateriel,
- alkohol,
- tobak,
- pornografi

Med exkludering menas att högst fem procent av omsättningen i det bolag Fonden investerar i får vara hänförlig till den exkluderade verksamheten. Vad gäller utvinning av oljesand är exkluderingströskeln 50 procent av bolagets omsättning. Därutöver betraktas kränkningar, samt bristande mekanismer för övervakning och efterlevnad, av internationella normer som ett exkluderingskriterium.

Välja in:

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta främjandet av hållbar konsumtion och produktion:

- Investeringsobjekt med kontroverser kopplade till utsläpp av oorganiska föroreningar
- Investeringsobjekt med kontroverser kopplade till utsläpp i vatten
- Ton farligt och radioaktivt avfall som genererats av investeringsobjektet (vägt genomsnitt – ton per miljon investerade euro)
- Ton utsläpp till vatten som genererats av investeringsobjektet (vägt genomsnitt – ton per miljon investerade euro)
- Ton icke-återvunnet avfall som genereras av investeringsobjekt (ton per miljon investerade euro)
- Andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt
- Exponering mot områden med hög vattenstress

Följande hållbarhetsindikatorer har använts för att mäta främjandet av jämställdhet:

- Antal materiella diskrimineringsfall
- Ojusterad löneklyfta mellan könen
- Jämnare könsfördelning i styrelserna

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta främjandet av anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom (vägt genomsnitt – antal dagar per antal anställd)
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor

Hållbarhetsindikatorerna används så som beskrivs under avsnittet "Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?" nedan.

Påverkan:

Bolaget verkar i valberedningsarbete och övrigt påverkansarbete för att de bolag Fonden investerar i ska ha policies och strategier på plats kopplade till de egenskaper som Fonden ska

främja. Därutöver verkar Bolaget för jämn könsfördelning i de bolagsstyrelser man som ägare haft inflytande över sammansättningen i, beaktat kompetens och erfarenhet.

- **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid få en exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen av vad som utgör hållbara investeringar enligt SFDR.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

JA

NEJ

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

PAI har beaktats utifrån 20 olika indikatorer omfattandes utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall samt sociala förhållanden och personalfrågor. Av dessa är 14 indikatorer obligatoriska. Utöver de obligatoriska indikatorerna har AIF-förvaltaren valt att särskilt beakta följande valfria indikatorer:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom
- Diskrimineringsfall – rapporterade samt sådana som leder till sanktioner,
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor,
- Ton icke-återvunnet avfall som genereras av investeringsobjekt
- Andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt

Bolaget har mätt indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer med hjälp av ett kvantitativt PAI-verktyg som tillhandahålls av en extern leverantör. Information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats kommer att publiceras årligen i årsberättelse.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

I ALCUR Grow letar förvaltarna efter Nordens blivande storbolag. Här koncentreras förvaltarnas bästa idéer bland Nordens små- och medelstora bolag i en portfölj med ca 30 innehav. Bolagen

Investeringsstrategin styr investerings-beslut på grundval av faktorer som är investeringsmål och risktolerans.

ägs typiskt i mer än 36 månader. Fonden blankar inte, men kan hålla 30% kassa eller ha 30% belåning. Normalt är fonden fullinvesterad. Vi vill äga bolag som kan växa mer än 15% per år i affärsmodeller med strukturell tillväxt eller genom att återinvestera sina kassaflöden till hög avkastning. Investeringsprocessen utgår från fundamental aktieanalys där förvaltarnas upparbetade nätverk, samt kontinuerliga bolagsbesök är centrala moment. Fonden kommer ha en volatilitet i linje med eller högre än marknadens

Såvitt avser hållbarhetsarbete tillämpas tre huvudsakliga strategier:

Välja bort

Som ett första led i främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har ALCUR Fonder (Bolaget) valt exkludera vissa verksamheter, som bedöms vara förknippade med särskilt hög hållbarhetsrisk och negativa konsekvenser bolaget inte vill bidra till genom Fondens investeringar. Vilka verksamheter som exkluderas anges under frågan om hållbarhetsindikatorer ovan.

Välja in

Fonden väljer in bolag som bidrar till främjandet av hållbar konsumtion och produktion, jämställdhet samt anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt. Förvaltningsorganisationen bedömer bolagens bidrag utifrån information som hämtas från en extern dataleverantör och utgörs av såväl rapporterad data som data hämtad från oberoende analys. Utifrån denna information väljs bolag in som, i förhållande till ovan angivna hållbarhetsindikatorer: (a) visat bättre resultat än genomsnittet för jämförelseindex (CSRX), (b) visat förbättrade resultat inom ett rimligt tidsspänn, eller (c) på annat sätt trovärdigt visat avsikt att uppnå förbättrade resultat.

Påverkan

Bolaget bedriver påverkansarbete för Fondens räkning som omfattar dialoger med företag, röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar. Bolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Bolaget engagerar sig i direkt dialog med ledningar och styrelser i portföljbolagen för att påverka dem i en mer hållbar riktning. Bolaget har därtill möjlighet att nyttja sitt nätverk och söka samband med likasinnade ägare för att med gemensamma krafter påverka bolagen i en gynnsam riktning. För mer information se bolagets policy för aktieägarengagemang och praxis för god bolagsstyrning samt Fondens informationsbroschyr.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fondens investeringsstrategi har två bindande delar som används för att välja de investeringar som bedöms främja ovan nämnda miljörelaterade och sociala egenskaper:

Exkluderingskriterier

Fonden investerar inte i bolag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till sådan exkluderad verksamhet som listas under frågan om hållbarhetsindikatorer ovan. Fonden investerar heller inte i bolag som kränker internationella normer eller som bedöms ha otillräckliga mekanismer för övervakning och efterlevnad av internationella normer.

Andel av investeringar som bidrar till att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden ska eftersträva att minst 50 procent av investeringarna bidrar till att främja en eller flera av de miljörelaterade och sociala egenskaper som anges ovan. Vad som i detta fall menas med bidrag framgår under den fråga som gäller investeringsstrategi ovan.

- **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Inget sådant åtagande har formulerats för fonden.

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Bolaget väljer bort bolag som bryter mot, eller har otillräckliga mekanismer för övervakning och efterlevnad av, internationella normer och konventioner kopplade till sunda förvaltningsstrukturer, skatt, arbetstagarnas rättigheter, ersättning och ägarstruktur samt korruption och mutor. Här avses särskilt UN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Övriga aspekter som kan begränsa möjligheten att skapa aktieägarvärde över tid beaktas också om relevant. Om Fonden visar sig vara investerad i ett bolag eller ett omställningsbolag som visar sig agera bristfälligt avseende ovan ska bolaget kontakta portföljbolaget i fråga och i första hand påverka. Ger inte detta resultat ska innehavet avyttras inom rimlig tid.

Bolaget ställer i övrigt upp följande kriterier för god styrning, i de bolag Fonden investerar:

- Styrelsen är väl sammansatt med avseende på relevant erfarenhet och kompetens och uppfyller i övrigt de krav som följer av Svensk kod för bolagsstyrning,
- Eventuella incitamentsprogram bygger på betydande ekonomisk motprestation (risktagande) från den som deltar i incitamentsprogrammet och syftar till långsiktigt värdeskapande,
- Det finns en transparent policy gällande kapitalallokering, där investering i den egna verksamheten är särskilt önskvärd,
- Det finns ett tydligt strategiarbete och ansvarsfördelningen mellan styrelse och bolagsledning bör är klarlagd i denna del.

Bolaget lägger stor vikt vid ovan angivna kriterier och följer löpande upp gällande dessa, utan att portföljbolag nödvändigtvis måste uteslutas om kriterierna inte möts.

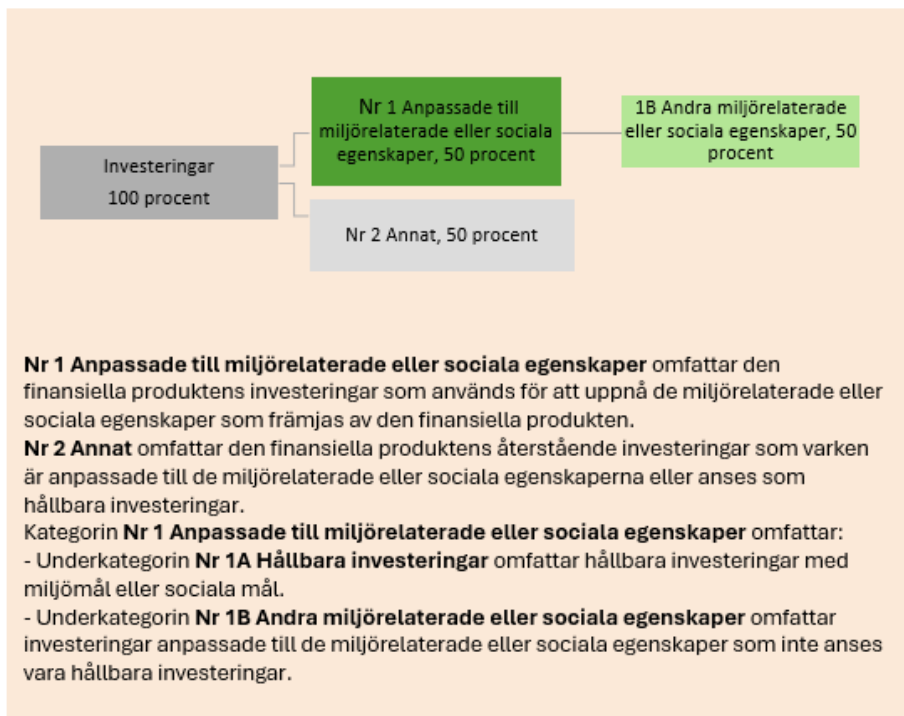
Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalsättning och efterlevnad av skatteregler.



Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden har förbundit sig att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte åtagit sig någon minsta andel sådana investeringar. Ett riktmärke är att minst 50 procent av Fondens innehav ska bidra till främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



- **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

Fonden använder sig av derivat huvudsakligen för kontanthantering eller för blankning av indexterminer. Derivat hänförs till Nr 2 enligt tillgångsallokeringskissen ovan och räknas alltså inte in bland investeringar som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper.



- **Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonmin?**

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

- **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.



- **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



- **Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?**

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



- **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" ingår investeringar som inte är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper, derivatinstrument, räntebärande tillgångar samt sådana likvida medel som behövs för förvaltning av fonden. Samtliga investeringar omfattas av bolagets krav på god styrning.



- **Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?**

För fonden har inget index valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar



- **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:
<https://www.alcur.se/hallbarhet-alcur/>

ALCUR Fonder

Bli kund direkt:

<https://alcur-portal.ws.se/login>

Kontaktuppgifter

ALCUR Fonder AB
Birger Jarlsgatan 13
111 45 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 586 114 00

E-post: info@alcur.se

Fondadministration

Wahlstedt Sageryd Financial Services AB
Box 7029
103 86 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 56 260 280

E-post: alcur.BO@ws.se

Klagomål

Klagomålsansvarig: Anna Cumzelius, Harvest Advokatbyrå

E-post: klagomal@alcur.se

Visselblåsning

Misstänkta missförhållanden rapporteras direkt till styrelseordförande Anna Ramel

E-post: anna@annaramel.se

Telefon: +46 (0) 70 772 57 20

Post: Valhallavägen 116, 114 41 Stockholm

Bolaget bedriver reglerad verksamhet och står under Finansinspektionens tillsyn. Med anledning av detta har Bolaget gjort bedömningen att Finansinspektionen, i majoriteten av fallen, bör vara den primära myndigheten till vilken externa rapporteringar ska ske. Emellertid behöver inte detta nödvändigtvis alltid vara fallet. För samtliga myndigheter till vilka den Rapportrande Personen kan vända sig till, se bilaga I.

Finansinspektionens kommunikationskanaler är följande:

E-post: visselblasare@fi.se eller visselblasare.mar@fi.se (om anmälan avser misstänkt marknadsmissbruk). Du ska endast maila en av dessa adresser.

Telefon: 08-408 986 70 eller 08-408 986 90 (om anmälan avser misstänkt marknadsmissbruk).

Post: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.



