



Informationsbroschyr för von Euler & Partners

Ränteportföljen Offensiva portföljen

Publicerad oktober 2023

Informationsbroschyr för ovan fonder är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om lagen om alternativa investeringsfonder. Denna broschyr, fondbestämmelserna och faktabladet för ovan fonder utgör tillsammans informationsbroschyren.



VIKTIG INFORMATION Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Du finner samtliga dokument på voneulerpartners.se/kunder andelsägare

Allmän information

Fonderna är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyren är upprättad enligt LAIF, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Denna broschyr och fondernas fondbestämmelser utgör tillsammans fondernas s.k. informationsbroschyr.

AIF-FÖRVALTARE

Fonderna förvaltas av;

von Euler och Partners AB

Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm

Telefon växel: 08-545 800 20

Fax: 08-660 8340

E-mejl: info@voneulerpartners.se

Organisationsnummer: 556630-5487

Bolaget har tecknat en ansvarsförsäkring

Bolagets rättsliga form; aktiebolag

Bolagets säte och huvudkontor; Stockholm

Bolaget ägare: von Euler Partners AB ägs till 100% av Säkra AB

FONDER

Bolaget förvaltar följande specialfonder;

Alternativa Investeringsportföljen

Balanserade Modellportföljen

Ränteportföljen

Offensiva portföljen

Diskretionär fond 1

Diskretionär fond 2

Diskretionär fond 3

Diskretionär fond 4

Diskretionär fond 5

Diskretionär fond 6

Diskretionär fond 7

Diskretionär fond 8

Diskretionär fond 9



BOLAGETS STYRELSE OCH LEDNING;

Viveka Strangert, Ordförande

Jim Rotsman

Eva Pantzar Waage

Marie Lidgard

Urban von Euler

Stefan Widenfelt

ORGANISATIONENS LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE;

Paulina von Euler, VD

Henrik Kwarnmark, CIO

Tillstånd

Finansinspektionen gav Euler & Partners AB (under namnet GADD & Co AB) tillstånd att bedriva annan näringsverksamhet enligt lagen (1990:1114) om värdepappersfonder den 29 mars 2004, vilket tillstånd den 12 februari 2007 ersatts med tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Den 2 april 2015 erhöll von Euler & Partners auktorisation enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.



UPPDRAGSAVTAL

AIF-förvaltaren har uppdragit till Agneta Bremander, Moneo AB att sköta bolagets funktion för intern revision och Marie Friman, Apriori Advokatbyrå att sköta Compliance samt till Euronext Centevo att sköta Fondernas portföljadministration. AIF-förvaltaren har inte identifierat några väsentliga intressekonflikter relaterade till uppdragsavtalen.

DISTRIBUTION

AIF-förvaltaren har inga avtal med distributörer om försäljning och marknadsföring av Fonderna.

FÖRVARINGSINSTITUT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm vars huvudsakliga verksamhet är bankrörelse är Fondernas förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att ta emot och förvara Fondernas egendom samt att se till att försäljning och inlösen m.m. av fondandelar sker i enlighet med gällande regler. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet kan erhållas från von Euler på begäran.

DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV EN INVESTERING I FONDERNA

Den som investerar i Fonderna erhåller andelar i Fonderna till ett värde motsvarande det investerade beloppet och blir därmed andelsägare. Fonderna är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Inte heller kan Fonderna föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. AIF-förvaltaren företräder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör Fonderna, beslutar om den egendom som ingår i Fonderna samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonderna. I förvaltningen av Fonderna handlar AIF-förvaltaren uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse och förvaltningen sker utifrån Fondernas mål och placeringsinriktning.

LIKABEHANDLING

Alla andelar i Fonderna är lika stora och medför lika rätt till Fondernas egendom.

ANDELSÄGARREGISTER

AIF-förvaltaren ansvarar för registret över samtliga andelsägare samt deras innehav. Redovisning till andelsägarna sker i form av halvårsbesked samt årsbesked. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersbolag vilket innebär att andelsägaren är anonym för AIF-förvaltaren. I dessa fall är det banken eller värdepappersbolaget som är ansvarigt gentemot kund för registrering av innehavet samt förmedling av information från AIF-förvaltaren. Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i Fonderna och därigenom följande rättigheter.

FÖRSÄLJNING (TECKNING) OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR SAMT OMFÖRING AV FONDANDELAR

Begäran om teckning och inlösen görs på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller på annat sätt som AIF-förvaltaren vid var tid anger. Fonderna är öppna för handel dagligen. Begäran om försäljning (teckning) och inlösen av fondandel som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 11.00 vid hel bankdag och senast klockan 10.00 vid halv bankdag avräknas till den bankdagens försäljnings-/inlösenpris. Betalning av fondandelar ska vara Fondernas bankkonto hos Förvaringsinstitutet tillhanda senast kl 11.00 respektive 10.00 samma bankdag begäran kommit AIF-



förvaltarens tillhanda. Begäran som inkommer efter 11.00 alternativt 10.00 avräknas till nästa bankdags försäljnings- /inlösenpris. Priset (kursen) är därför inte känt för kunden vid tillfället för begäran. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris för fondandel tillhandahålls varje bankdag av AIF-förvaltaren på AIF-förvaltarens hemsida.

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

Villkoren för försäljning och inlösen av andelar för Fonderna anges i övrigt i respektive Fonds fondbestämmelser § 9. Ytterligare information om försäljning och inlösen samt nödvändiga blanketter kan erhållas från kundtjänst 08-545 800 20.

LIMITERING AV FÖRSÄLJNINGSG- OCH INLÖSEORDER

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren okänd kurs och kan ej limiteras. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris kan erhållas hos AIF-förvaltaren. Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta.

AIF-förvaltaren medger inte att fondandelar utfärdas innan betalning har tillförts Fonderna.

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE SAMT DET SENASTE BERÄKNADE NETTOTILLGÅNGSVÄRDET, NAV, FÖR FONDANDELAR

AIF-förvaltaren upprättar för varje Fond en årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till fondandelsägare och finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna finns också tillgängliga på AIF-förvaltarens webbplats. Det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) för en fondandel i Fonderna offentliggörs på AIF-förvaltarens webbplats.

INFORMATION OM RISK- OCH LIKVIDITETSHANTERING SAMT FINANSIELL HÄVSTÅNG

I Fondernas årsberättelse finns information om andelen icke likvida tillgångar i Fonderna, ändringar i Fondernas likviditetshantering, Fondernas aktuella riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas.

I Fondernas årsberättelse finns även information om det totala beloppet för den finansiella hävstång som Fonderna använt, förändringar i den högsta nivå av finansiell hävstång som Bolaget får använda för Fondernas räkning, och rätt att förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång.

FONDERNAS UPPHÖRANDE ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN

Om AIF-förvaltaren beslutar att Fonderna ska upphöra eller Fondernas förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till annan AIF-förvaltare, kommer samtliga andelsägare att informeras om detta på sätt som Finansinspektionen anvisar. Förvaltningen av Fonderna ska omedelbart övertas av Förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar AIF-förvaltarens tillstånd eller AIF-förvaltaren trätt i likvidation eller försatts i konkurs.



REVISORER

Martin Welén, PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

PRINCIPER OCH RUTINER FÖR VÄRDERING AV TILLGÅNGARNA I FONDERNA

Egendom som ingår i Fonderna värderas med ledning av gällande marknadsvärde. För ytterligare information om värdering av Fondernas tillgångar, se Fondernas respektive fondbestämmelser.

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

AIF-förvaltaren har möjlighet att ändra Fondernas fondbestämmelser. En sådan ändring ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka en Fonds egenskaper ifråga om till exempel placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Finansinspektionen kan besluta om att AIF-förvaltaren ska underrätta andelsägarna om ändringarna och om att de ändrade fondbestämmelserna inte får tillämpas förrän viss tid förflutit från beslutet om godkännande.

ERSÄTTNINGAR

Styrelsen i von Euler & Partners har fastställt en ersättningspolicy och beslutar om rörliga ersättningar. Ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Hos von Euler & Partners är integrering av hållbarhetsrisker en del i verksamheten, vilket också beaktas vid beräkning av rörliga ersättningar till anställda. Von Euler & Partners betalar för närvarande inga rörliga ersättningar.

SKATTEREGLER FÖR ANDELSÄGARE

Fonderna är ett eget skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av de tillgångar som ingår i Fonderna. Andelsägarna beskattas i stället för en schablonintäkt (se nedan).

KAPITALVINSTBESKATTNING

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp kapitalvinst och kapitalförlust vid avyttring av andelar i Fonderna i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning. Med avyttring avses bl.a. försäljning och inlösen. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset (efter avdrag för eventuella avgifter) och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet är det inköpspris som erlagts för de avyttrade fondandelarna. Omkostnadsbeloppet beräknas normalt enligt genomsnittsmetoden.

SCHABLONBESKATTNING

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som äger andelar i Fonderna ska från och med inkomståret 2012 ta upp en schabloninkomst av värdet av fondinnehavet vid årets ingång. Schabloninkomsten ska tas upp i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.



ÖVRIGT

Om Fonderna är knuten till investeringsparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller särskilda skatteregler. För utländska fondandelsägare gäller andra regler. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

KONTROLLUPPGIFTER

AIF-förvaltaren lämnar kontrolluppgift om vinst eller förlust vid försäljning eller inlösen av andelar i Fonderna, schablonintäkt samt eventuell utdelning. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

PRIMÄRMÄKLARE

Primärmäklare är exempelvis banker som till professionella investerare erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster.

Fonderna har ingen primärmäklare

ANSVARSBEGRÄNSNING

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av förvaltarens eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar förvaltaren eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller fondbestämmelserna. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – reglerad marknad eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragsgivare som förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fonderna, andelsägare i Fonderna eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att



verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlægga dröjsmålsränta.

Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlægga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av § 10 i fondbestämmelserna tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar. Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

ANSVARSFÖRSÄKRING

AIF-förvaltaren har en ansvarsförsäkring hos AIG Europe S.A. om ska täcka skador för investerare som uppkommer om AIF-förvaltaren överträder LAIF samt avsatt extra medel till sin kapitalbas för att täcka riskerna avseende skadeståndsskyldighet vid överträdelser av LAIF.

LIKVIDITETSRISKHANTERING

Likviditetsrisken i Fonderna beror på Fondernas åtaganden samt innehav. Åtagandena består i att Fondernas andelsägare har möjlighet att sälja sina andelar – enligt de villkor som definieras i Fondernas respektive fondbestämmelser – samt övriga åtaganden i Fonderna, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner i aktier. AIF-förvaltaren kontrollerar löpande att samtliga Fonder har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller för respektive Fond. För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före Fondernas investeringar. För att följa upp att riskmått och limiterna är lämpliga och tillräckliga genomförs regelbundna stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i Fonderna är avsevärt högre än vad som följer av Fondernas riskprofil ska AIF-förvaltaren ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken. I specialfonder kan likviditetsrisken komma att vara högre än i en värdepappersfond, bland annat som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj.

REGELBUNDEN INFORMATION OM RISK OCH LIKVIDITETSHANTERING

AIF-förvaltaren lämnar regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång enligt följande. Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för respektive Fond.

TILLÅTNA INVESTERARE

Det förhållandet att Fonderna riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars förvärv eller innehav av andelar i Fonderna står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonderna riktar sig inte heller till sådana investerare vars förvärv eller innehav av andelar i Fonderna skulle medföra att Fonderna eller AIF-förvaltaren blir skyldig att vidta tillstånds- eller registreringsåtgärd eller vidta annan åtgärd som Fonderna eller AIF-förvaltaren annars inte skulle ha varit skyldig att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra att utfärda andelar till sådana investerare som avses ovan. AIF-förvaltaren får lösa in en andelsägares andelar i Fonderna – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägaren förvärvat andelar i Fonderna i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av



andelsägarens förvärv eller innehav av andelar i Fonderna blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonderna eller AIF-förvaltaren som Fonderna eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonderna. Inlösen ska ske på dag som beslutas av AIF-förvaltaren och i enlighet med vad som anges om inlösen i 9 § i fondbestämmelserna.

GÄLLANDE AVGIFTER

Vid teckning av fondandel äger AIF-förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst fem (5) procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen äger AIF-förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst en (1) procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren. För närvarande är inlösen en (1) procent och teckningsavgiften fem (5) procent på fondandelsvärdet om inget annat har överenskommit med AIF-förvaltaren.

Ur Fondernas medel betalas en fast ersättning på 1 procent av Fondernas värde till AIF-förvaltaren för dess förvaltning av Fonderna. Förvaringsinstitutet för dess förvaring av Fondernas tillgångar, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet och ersättning till revisorer betalas sammanlagt högst 0,1 procent av Fondernas värde.

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på högst 15 procent av den del av totalavkastningen som under ett räkenskapsår överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statskuldväxelräntan. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas kollektivt för Fonden efter avdrag för den fasta ersättningen.

Fondens modell för att beräkna den prestationsbaserade ersättningen består av ett högvattenmärke + en tröskelnivå.

Den resultatbaserade avgiften får bara tas ut om NAV:et överskrider det senaste NAV vid vilket den resultatbaserade avgiften senast kristalliserades, betalades ut och det är NAV vid vilket den resultatbaserade avgiften senast betalades ut som är högvattenmärke.

Högvattenmärket räknas under innevarande räkenskapsår upp med en tröskelnivå som utgörs av 3 månaders statskuldväxelränta. Tillsammans benämns högvattenmärke och tröskelnivå under ett räkenskapsår som avkastningströskel.

Om avkastningen under ett räkenskapsår inte når upp till högvattenmärket utgår uppräknings med tröskelräntan för det innevarande räkenskapsåret och uppräknings med tröskelnivån startar om för det påföljande räkenskapsåret.

Fonden har en referensperiod som stämmer överens med fondens livslängd innebärande att fonden har ett evigt högvattenmärke.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas och betalas månadsvis men utgår endast då Fondens värdeutveckling överstigit utvecklingen för Fondens avkastningströskel. Om Fonden en månad uppnår en värdeutveckling som understiger Fondens avkastningströskel, och det under en eller flera månader under samma räkenskapsår uppstår en positiv värdeutveckling gentemot Fondens avkastningströskel, skall ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare månads underavkastning kompenseras.



Skulle en fondandelsägare lösa in sina fondandelar och inneha en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd avkastningsbaserad arvode och kan ej heller tillgodoräknas vid en framtida insättning.

ÖVRIGT OM AVGIFTER

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondernas köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonderna och tillkommer utöver avgifterna ovan.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år



RÄNTEPORTFÖLJEN

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en räntefond som i första hand placerar i andra fonder. Placeringar görs i Sverige och utomlands. Målsättningen är att Fonden långsiktigt, över en två-årsperiod, ska ge en positiv avkastning.

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument såsom i ett led i placeringsinriktningen och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag. Dessa fonder kan innehålla räntebärande värdepapper med ett kreditbetyg som vid investeringstillfället lägst uppgår till C- enligt Standard & Poor's eller motsvarande från annat kreditvärderingsinstitut. Fonden får även investera i räntebärande värdepapper som saknar kreditbetyg men som Fondens förvaltare anser motsvarar lägst C- enligt Standard & Poor's. Fonden får även placera i räntebärande finansiella instrument som kan konverteras till eller bytas ut mot aktier. Fonden kan därmed komma att inneha aktier. Fondens innehav i aktier får dock uppgå till höst 10 procent av Fondens värde. Minst 90 procent av Fondens placeringar i finansiella instrument ska ske direkt eller indirekt i räntebärande tillgångar.

Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi utifrån ett cykliskt och taktiskt perspektiv. Fonden baserar sin strategi på bland annat analyser av det makroekonomiska läget, värdering av kreditrisker och likviditetsbehov. Fonden investerar i företagskrediter med låg och hög kreditrisk och i räntemarknaden utan geografiska begränsningar. Kredit- och räntederivat kan användas för att uppnå önskad exponering.

RÄNTEPORTFÖLJEN RISKPROFIL

Fondens risker utgörs i huvudsak av kreditrisk och ränterisk. Kreditrisk innebär risken att ett innehav tappar värde på grund av försämrad kreditvärdighet och ränterisk innebär risken att marknadsräntan stiger. I vissa situationer kan även likviditetsrisken påverka värdet på Fondens innehav negativt. Detta gäller framförallt i tider med stor marknadsoro. Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande tolv månadersperiod, på mellan 0,5 och 4 procent.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.



HÅLLBARHET

Hur hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur bolagens affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut enligt artikel 6, men också i fonder som uppfyller kriterierna för artikel 8 och/eller 9 enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

Hållbarhetsriskernas troliga inverkan på fondens avkastning

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras inom flertalet olika hänseenden. Felaktig hantering av bolagsstyrning kan exempelvis leda till missförhållanden som negativt kan påverka aktiekursen i de investerade bolagen.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Se vidare bilaga Hållbarhetsrelaterade upplysningar.

DERIVAT

Som ett led i placeringsinriktningen av Fonden får handel med options- och terminskontrakt, äkta blankning samt upptagande eller lämnande av värdepapperslån äga rum. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle, mätt enligt åtagandemetoden, inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten. Fonden kommer inte att utnyttja ovan mandat.

Fonden har möjlighet att använda såväl listade derivatinstrument som s.k. OTC-derivat.

SÄKERHETSHANTERING AV OTC-DERIVAT

Om Fonden gör transaktioner med finansiella OTC-derivat, kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har AIF-förvaltaren som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna i enlighet med ESMA:s riktlinjer (ESMA/2012/832).

RISKBEDÖMNINGSMETOD

Bolaget mäter den sammanlagda exponeringen för Fonden genom åtagandemetoden. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 100 % av Fondens värde.



FINANSIELL HÄVSTÅNG

Fonden har även möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan ge upphov till finansiell hävstång. Placering i derivatinstrument förväntas dock inte utgöra en huvudsaklig del av Fondens placeringsstrategi, och den nominella exponeringen som kan uppstå via derivatinstrument, mätt enligt åtagandemetoden, får högst uppgå till 50 % av fondförmögenheten.

HISTORISK AVKASTNING

För uppgift om Fondens historiska avkastning hänvisas till Fondens faktablad.

MÅLGRUPP

Fondens målgrupp är investerare som investerar i portföljförvaltning och/eller oberoende rådgivning och ska distribueras av von Euler och Partners AB. Fonden vänder sig till investerare som vill ha en aktivt förvaltd fond-i-fond. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 3 år.

RISKKLASSIFICERING

Bolaget har klassificerat Fonden enligt EU-standarden för riskklassificering. Fondens riskklassificering illustreras av en s.k. risk- och avkastningsindikator som visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i Fonden. Indikatorn baseras på det värde som är högst av den maximala risknivå Fonden har möjlighet att uppnå och den risk som de senaste fem årens kursrörelser påvisar. Kategori 1 innebär inte att Fonden är riskfri. Fondens riskklass kan med tiden komma att förändras. Fondens nuvarande riskindikator: kategori 2 (på skalan 1 - 7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn.

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och Fonden har därmed inte något relevant jämförelseindex.

SÄRSKILT OM FONDANDELSFONDER

Ränteportföljen är företrädesvis en fondandelsfond och investerar huvudsakligen i fonder som är etablerade i Sverige respektive Luxemburg. Fonden får även investera i fonder som är etablerade i andra länder inom och utanför EES. Av Fondens månadsrapporter framgår Fondens innehav.

AVGIFTER I UNDERLIGGANDE FONDER

Eftersom Fonden har möjlighet att placera en del av Fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta Fonden. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 3,00 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 25 procent i prestationsbaserad ersättning. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgränser och framgår av respektive fonds fondfaktablad och årsberättelse. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa till sin helhet Fonden.



REDOVISNING AV ANALYSKOSTNADER

Bolaget kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av Fonden. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

ÖVRIGA KOSTNADER

Fonden betalar courtage och andra kostnader för Fonden värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas Fonden vid den tidpunkt de uppstår.



OFFENSIVA PORTFÖLJEN

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktiefond som i första hand placerar i andra fonder. Placeringar görs i Sverige och utomlands. Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och på konto hos kreditinstitut.

Avkastningen i Fonden skall utvärderas långsiktigt. Då Fonden kan komma att placera i olika tillgångsslag och i olika geografiska regioner har Fonden ett absolut avkastningsmål. Fonden har som mål att ge andelsägarna en god riskjusterad avkastning. Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att målet är att avkastningen över tiden skall vara positiv oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller. Eftersom en betydande del av fondförmögenheten kommer vara placerad i aktierelaterade instrument kan avkastningen (kortsiktigt) komma att variera både uppåt och neråt beroende på om de finansiella marknaderna stiger eller faller.

Fördelningen på aktiemarknaderna och i alternativa investeringar baseras bland annat på förvaltarteamets analys av konjunktur, värdering, likviditet, marknadsklimat och investeringscykel.

Genom alternativa investeringar får Fonden exponering mot olika tillgångar och förvaltningsstrategier vilka kan skilja sig åt vad gäller avkastning och risknivå i förhållande till aktie- och räntemarknaderna. Alternativa investeringar omfattar aktie- och ränteinvesteringar som förvaltaren bedömer har alternativ karaktär. Alternativa investeringar ses ofta som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaderna och kan indirekt ge Fonden exponering mot exempelvis fastigheter, infrastruktur och private equity. Nedan angivna ramar gäller för placeringar i aktiemarknaderna och alternativa investeringar. Mellan 80–100 procent av fondens medel kommer i normalfallet att vara placerade på aktiemarknaderna. Aktiedelen placeras mellan olika regioner och branscher och fördelningen mellan regioner och branscher varierar med tiden. Minst 30 % av tillgångarna placeras i Sverige. Fonden har möjlighet att placera mellan 0 och 20 procent av fondens medel i alternativa investeringar och mellan 0 och 30 procent i räntebärande investeringar.

RISKPROFIL

Fondens fördelning mellan aktier/aktiefonder och alternativa investeringar samt fondurval påverkar risken i Fonden. Placeringar i alternativa investeringar bidrar till att diversifiera portföljen. Placeringar i aktier och aktiefonder är generellt förenat med en stor risk, då aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Fonden kan från tid till annan ha exponering mot enskilda regioner och länder, vilket medför att Fonden är utsatt för valutarisk. Då Fonden i normalfallet använder derivat i liten utsträckning påverkas Fondens riskprofil i viss omfattning. Derivat användningen kan periodvis komma att variera.

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande tolv månadersperiod, på mellan 10 till 20 procent.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.



HÅLLBARHET

Hur hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur bolagens affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut enligt artikel 6, men också i fonder som uppfyller kriterierna för artikel 8 och/eller 9 enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

Hållbarhetsriskernas troliga inverkan på fondens avkastning

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras inom flertalet olika hänseende. Felaktig hantering av bolagsstyrning kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Se vidare bilaga Hållbarhetsrelaterade upplysningar.

DERIVAT

Som ett led i placeringsinriktningen av Fonden får handel med options- och terminskontrakt, äkta blankning samt upptagande eller lämnande av värdepapperslån äga rum. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle, mätt enligt åtagandemetoden, inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten. Fonden kommer inte att utnyttja ovan mandat.

Fonden har möjlighet att använda såväl listade derivatinstrument som s.k. OTC-derivat.

SÄKERHETSHANTERING AV OTC-DERIVAT

Om Fonden gör transaktioner med finansiella OTC-derivat, kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har AIF-förvaltaren som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna i enlighet med ESMA:s riktlinjer (ESMA/2012/832).

RISKBEDÖMNINGSMETOD

Bolaget mäter den sammanlagda exponeringen för Fonden genom åtagandemetoden. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 100 % av Fondens värde.



FINANSIELL HÄVSTÅNG

Fonden har även möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan ge upphov till finansiell hävstång. Placering i derivatinstrument förväntas dock inte utgöra en huvudsaklig del av Fondens placeringsstrategi, och den nominella exponeringen som kan uppstå via derivatinstrument, mätt enligt åtagandemetoden, får högst uppgå till 50 % av fondförmögenheten.

HISTORISK AVKASTNING

För uppgift om Fondens historiska avkastning hänvisas till Fondens faktablad.

MÅLGRUPP

Fondens målgrupp är investerare som investerar i portföljförvaltning och/eller oberoende rådgivning och ska distribueras av von Euler och Partners AB. Fonden vänder sig till investerare som vill ha en aktivt förvaltd fond-i-fond. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 5 år.

RISKKLASSIFICERING

Bolaget har klassificerat Fonden enligt EU-standarden för riskklassificering. Fondens riskklassificering illustreras av en s.k. risk- och avkastningsindikator som visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i Fonden. Indikatorn baseras på det värde som är högst av den maximala risknivå Fonden har möjlighet att uppnå och den risk som de senaste fem årens kursrörelser påvisar. Kategori 1 innebär inte att Fonden är riskfri. Fondens riskklass kan med tiden komma att förändras. Fondens nuvarande riskindikator: kategori 5 (på skalan 1 - 7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn.

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fonden har ett absolut avkastningsmål att ge andelsägarna en långsiktig avkastning som överstiger KPI + 3 procent och Fonden har därmed inte något relevant jämförelseindex.

SÄRSKILT OM FONDANDELSFONDER

Offensiva portföljen är företrädesvis en fondandelsfond och investerar huvudsakligen i fonder som är etablerade i Sverige respektive Luxemburg. Fonden får även investera i fonder som är etablerade i andra länder inom och utanför EES. Av Fondens månadsrapporter framgår Fondens innehav.

AVGIFTER I UNDERLIGGANDE FONDER

Eftersom Fonden har möjlighet att placera en del av Fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta Fondens. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 3,00 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 25 procent i prestationsbaserad ersättning. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgränser och framgår av respektive fonds fondfaktablad och årsberättelse. I de fall Bolaget får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa till sin helhet Fonden.



REDOVISNING AV ANALYSKOSTNADER

Bolaget kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av Fonden. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

ÖVRIGA KOSTNADER

Fonden betalar courtage och andra kostnader för Fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas Fonden vid den tidpunkt de uppstår.