

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'h3h', is located in the top right corner of the page.

Alfakraft Luxembourg S.A. SICAV

Société d'investissement à capital variable (SICAV) –

Ett öppet investeringsbolag med rörligt aktiekapital (SICAV) som omfattas av

del II i lagen av den 17 december 2010 om företag för kollektiva
investeringar, i dess ändrade lydelse

Prospekt

November 2024

Innehållsförteckning

1.	INTRODUKTION	4
2.	KATALOG.....	6
3.	DEFINITIONER	7
4.	PLACERINGSPOLICY OCH RESTRIKTIONER.....	17
4.1	Placeringspolicy	17
4.2	Restriktioner för investeringar	17
4.3	Lånepolicy	18
4.4	Finansiella derivatinstrument	18
4.5	Effektiva tekniker för portföljhantering	19
4.6	Policy för säkerheter.....	21
5.	ALLMÄNNA RISKFAKTORER	24
5.1	Marknadsrisk.....	24
5.2	Likviditetsrisk.....	26
5.3	Motpartsrisk.....	27
5.4	Operativ risk.....	27
5.5	Vissa finansiella instrument och investeringstekniker	29
5.6	Hållbarhetsrisker	33
6.	LEDNING OCH ADMINISTRATION	35
6.1	Styrelsen	35
6.2	AIFM	35
6.3	Förvaringsinstitut och utbetalande ombud	38
6.4	Administratören	41
6.5	Revisorn	42
6.6	Intressekonflikter	42
6.7	Utförande av transaktioner.....	43
7.	AKTIER	44
7.1	Aktier, delfonder och andelsklasser	44
7.2	Riktlinjer för utdelning	46
7.3	Berättigade investerare	46
7.4	Teckning av aktier	47
7.5	Inlösen av aktier	49
7.6	Omvandling av aktier	51
7.7	Överlåtelse av aktier	53
7.8	Särskilda överväganden	54
7.9	Sen handel, marknadstiming och andra förbjudna metoder	55
7.10	Förbjudna personer	56
7.11	Förhindrande av penningtvätt och finansiering av terrorism	57
8.	VÄRDERING OCH SUBSTANSBERÄKNING	61
8.1	Beräkning av substansvärdet	61
8.2	Förfarande för värdering	61
8.3	Offentliggörande av substansvärdet	67
8.4	Tillfälligt uppskov med beräkningen av substansvärdet	67
8.5	Korrigerig av fel i beräkningen av substansvärdet och/eller bristande efterlevnad av Tillämplig investeringspolicy för delfonder	69
9.	ARVODEN OCH KOSTNADER	70
9.1	Teckningsavgift och inlösenavgift.....	70
9.2	Förvaltningsavgift	70
9.3	Prestationsavgift.....	70
9.4	Förvaringsinstitutets och administratörens avgifter	71

9.5	Arvoden och kostnader för styrelseledamöter	71
9.6	Driftskostnader och administrativa kostnader	71
9.7	Transaktionskostnader	72
9.8	Extraordinära kostnader och utgifter	72
9.9	Kostnader och utgifter för bildande	73
10.	ALLMÄN INFORMATION	74
10.1	Rapporter och bokslut	74
10.2	Bolagsstämmor	74
10.3	Aktieägares rättigheter	75
10.4	Ändringar i detta Prospekt	76
10.5	Tillgängliga dokument och information	76
10.6	Dataskydd	76
10.7	Fusion och omorganisation	80
10.8	Likvidation	82
11.	BESKATTNING	84
11.1	Allmänt	84
11.2	Fonden	84
11.3	Aktieägare	86
11.4	MOMS	88
11.5	FATCA	88
11.6	Gemensam rapporteringsstandard	90
 BILAGA A: TILLÄGG 1 – ALFAKRAFT LUXEMBOURG S.A. SICAV –		
NORDIC BRIDGE FUND		92

1. INTRODUKTION

Detta prospekt innehåller information om Alfakraft Luxembourg S.A. SICAV som en potentiell aktieägare bör överväga innan han eller hon investerar i fonden och som bör behållas för framtida referens.

Fonden är ett aktiebolag (*société anonyme*) som bildats enligt lagarna i Storhertigdömet Luxemburg som ett investeringsbolag med rörligt aktiekapital (*société d'investissement à capital variable*) och kvalificerar sig som en alternativ investeringsfond (AIF) i den mening som avses i AIFMD (enligt definitionen nedan). Fonden omfattas av del II i lagen av den 17 december 2010 om företag för kollektiva investeringar, i dess ändrade eller kompletterade lydelse från tid till annan ("**2010 års lag**").

Fonden har auktoriserats av *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) som är Luxemburgs tillsynsmyndighet för finansmarknaden. Ett sådant godkännande kräver dock inte att CSSF godkänner eller underkänner vare sig lämpligheten eller riktigheten i detta prospekt eller den portfölj av tillgångar som innehas av fonden. Alla påståenden om motsatsen bör betraktas som obehöriga och olagliga.

Fonden är en enda juridisk enhet som är inkorporerad som en paraplyfond som består av separata delfonder. Andelar i fonden är andelar i en specifik delfond. Fonden kan emittera andelar av olika andelsklasser i varje delfond. Sådana Aktiekategorier kan var och en ha specifika egenskaper. Vissa Aktieslag kan vara förbehållna vissa kategorier av Aktieägare. Presumtiva aktieägare hänvisas till relevant Tillägg för ytterligare information om egenskaper hos Aktieklasser.

Fonden är registrerad i Luxemburgs handels- och bolagsregister under nummer B289504. Den senaste versionen av bolagsordningen offentliggjordes den 19 september 2024 på *Recueil électronique des sociétés et associations* (RESA), den centrala elektroniska plattformen i Storhertigdömet Luxemburg.

Varken leverans av Prospektet eller något som anges häri ska tolkas som att någon information häri är korrekt vid någon tidpunkt efter detta datum. Prospektet utgör inte ett erbjudande att sälja eller en uppmaning om ett erbjudande att köpa aktier i någon jurisdiktion där ett sådant erbjudande, uppmaning eller försäljning skulle vara olaglig eller till någon person till vilken det är olagligt att lämna ett sådant erbjudande, en sådan uppmaning eller försäljning.

Informationen i detta prospekt kompletteras med de finansiella rapporterna och ytterligare information som finns i fondens senaste årsredovisning, av vilken kopior kan begäras kostnadsfritt på fondens säte.

Ingen distributör, agent, säljare eller annan person har varit behörig att lämna någon information eller göra några andra utfästelser än de som framgår av Prospektet och de dokument som hänvisas till häri i samband med erbjudandet av Aktier och, om sådan information eller sådan representation lämnas eller görs, kan man inte förlita sig på att sådan information eller representation är tillåten.

Styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att de fakta som anges häri är sanna och korrekta i alla väsentliga avseenden och att det inte finns några väsentliga fakta vars utelämnande skulle vara vilseledande för något uttalande häri, vare sig det gäller fakta eller åsikter. Styrelsen tar sitt ansvar i enlighet därmed.

Distribution av Prospektet och/eller erbjudandet och försäljningen av Aktierna i vissa jurisdiktioner eller till vissa potentiella Aktieägare kan vara föremål för restriktioner eller förbud enligt lag. Inga Aktier får förvärvas eller innehas av, på uppdrag av eller för Förbjudna Personers räkning eller till förmån för. I synnerhet har styrelsen beslutat att amerikanska personer ska betraktas som förbjudna personer.

Fonden måste följa tillämpliga internationella och luxemburgska lagar och förordningar om förebyggande av penningtvätt och finansiering av terrorism. I synnerhet kräver de åtgärder mot penningtvätt som är i kraft i Storhertigdömet Luxemburg att fonden eller dess ombud fastställer och verifierar identiteten på dem som tecknar aktier (samt identiteten på alla avsedda verkliga ägare av aktierna om de inte är tecknarna) och ursprunget till teckningsintäkterna och att de kontinuerligt övervakar förhållandet. Underlåtenhet att tillhandahålla information eller dokumentation kan leda till förseningar i eller avslag på en tecknings- eller konverteringsansökan och/eller förseningar i en inlösenansökan.

En investering i Aktierna är endast lämplig för presumtiva aktieägare som har tillräcklig kunskap, erfarenhet och/eller tillgång till professionella rådgivare för att göra sin egen finansiella, juridiska, skattemässiga och redovisningsmässiga utvärdering av riskerna med en investering i Aktierna och som har tillräckliga resurser för att kunna bära eventuella förluster som kan uppstå till följd av en investering i Aktierna. Presumtiva aktieägare bör överväga sina egna personliga omständigheter och söka ytterligare råd från sin finansiella rådgivare eller annan professionell rådgivare om eventuella skattemässiga, finansiella, juridiska, skattemässiga och redovisningsmässiga som de kan stöta på enligt lagarna i de länder där de är medborgare, bosatta eller bosatta och som kan vara relevanta för teckningen, köpet, innehavet, inlösen, omvandling eller avyttring av andelarna i fonden.

Aktierna är reserverade för Berättigade Investerare, vilket beskrivs närmare i avsnitt 7.3 (Berättigade Investerare) i detta Prospekt. För ytterligare information, se definitionerna "Berättigade Investerare" i avsnitt 7.3 (Berättigade Investerare) och i Tilläggen till detta Prospekt.

Ett paketerat faktablad för icke-professionella och försäkringsbaserade investeringsprodukter ("**Priips KID**") i enlighet med de relevanta bestämmelserna i förordning (EU) 2017/653, i dess ändrade lydelse, och kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2268 kommer att publiceras för varje aktieklass som är tillgänglig för icke-professionella investerare. Priip-faktablad överlämnas till professionella och icke-professionella investerare i god tid innan de tecknas i fonden och (i) tillhandahålls till den icke-professionella investeraren på ett varaktigt medium som inte är i pappersform eller (ii) finns tillgängligt enligt <https://nordicbridgefund.se> och kan erhållas i pappersform utan kostnad på begäran av AIF-förvaltaren.

VÄRDET PÅ AKTIERNA KAN SJUNKA SÅVÄL SOM STIGA OCH EN POTENTIELL AKTIEÄGARE KANSKE INTE FÅR TILLBAKA DET BELOPP SOM URSPRUNGLIGEN INVESTERADES. ATT INVESTERA I FONDEN INNEBÄR RISK, INKLUSIVE EVENTUELL FÖRLUST AV KAPITAL.

2. KATALOG

Fondens säte

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
Storhertigdömet Luxemburg

Styrelse:

Camilla Lindberg,

Bengt Lindblad,

Ragnar Ottosen,

AIFM

Alfa Kraft Fonder AB
Linnégatan 22
114 47, Stockholm,
Sverige

AIFM:s styrelse

Johan Lundberg

Bengt Lindblad,

Jessica Sparrfeldt

Förvaringsinstitut, administratör, betalningsombud

CACEIS Bank, Luxemburg filial 5,
Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
Storhertigdömet Luxemburg

Revisor

Deloitte Revision
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Storhertigdömet Luxemburg

Laglig rådgivare som till Frågor luxemburgsk rätt

Arendt & Medernach SA
41A, Avenue J.F.
Kennedy L-2082
Luxemburg
Storhertigdömet Luxemburg

3. DEFINITIONS¹

1915 års lag	Den luxemburgska lagen av den 10 augusti 1915 om handelsbolag, med eventuella ändringar.
1993 års lag	Den luxemburgska lagen av den 5 april 1993 om finanssektorn, med eventuella ändringar.
Lag från 2004	Den luxemburgska lagen av den 12 november 2004 om bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism, med eventuella ändringar.
Lag från 2010	Den luxemburgska lagen av den 17 december 2010 om företag för kollektiva investeringar, med eventuella ändringar.
2013 års lag	Den luxemburgska lagen av den 12 juli 2013 om förvaltare av alternativa investeringsfonder, med eventuella ändringar.
Avtal om administration	Det avtal som ingåtts mellan fonden, AIF-förvaltaren och förvaltaren och som reglerar utnämningen av förvaltaren, och som kan ändras eller kompletteras från tid till annan.
Administratör	den centrala förvaltningen, registratorn och överföringsombudet som utsetts av AIF-förvaltaren och fonden i enlighet med bestämmelserna i 2010 års lag och förvaltningsavtalet, enligt vad som anges i registret.
AIF	en alternativ investeringsfond i den mening som avses i 2013 års lag och AIFMD.
AIFM	den förvaltare av fonden som förvaltar alternativa investeringsfonder i den mening som avses i 2013 års lag och AIFMD, Alfa Kraft Fonder AB eller en efterföljande förvaltare av alternativa investeringsfonder som utsetts av fonden.
AIFM:s lagar och förordningar	2013 års lag, AIFMD Level 2-förordningen, alla ytterligare delegerade förordningar som utfärdats av Europeiska kommissionen i samband med AIFMD och alla ytterligare luxemburgska införlivande av lagstiftning i samband med AIFMD och relaterade delegerade akter, samt alla tillämpliga riktlinjer, policyer, cirkulär, riktlinjer, regler eller order (oavsett om de är formella eller informella) som görs eller ges av CSSF eller Esma i samband med detta, som kan ändras från tid till annan.

¹ Observera att definitioner som rör delfonder anges i det relevanta tillägget.

AIFMD	Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiven 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010, med eventuella ändringar.
Förordningen om AIFMD-nivå 2	Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna driftsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, transparens och tillsyn, med eventuella ändringar.
Årsredovisning	Den rapport som utfärdats av fonden vid utgången av det senaste räkenskapsåret i enlighet med 2010 års lag.
Bolagsordning	Fondens bolagsordning, som kan ändras från tid till annan.
Styrelse	Fondens styrelse.
Bryssel I-förordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1215/2015 av den 12 december 2012 om domstols behörighet och om erkännande och verkställighet av domar på privaträttens område (omarbetning).
Arbetsdag	varje dag då banker har öppet hela dagen för icke-automatiserad verksamhet i Luxemburg och i sådana andra länder eller städer som kan anges för en delfond eller andelsklass i ett tillägg.
Kapitalisering Aktier	Aktier för vilka fonden inte avser att lämna utdelning.
Konverteringsdag	den dag eller de dagar då de Ursprungliga Aktierna kan konverteras till Nya Aktier, som är en dag som är en Inlösendag för de ursprungliga Aktierna och, om den dagen inte är en Teckningsdag för de Nya Aktierna, den dag som infaller närmast efter den närmast följande Teckningsdagen för de Nya Aktierna, förutsatt att Stopptiden för en Konverteringsdag ska vara den tidigaste av Stopptiden för inlösen av den Ursprungliga Aktier på den Inlösendagen och Stopptiden för teckning av de nya aktierna på den Teckningsdagen. För undvikande av missförstånd kan Konverteringsdagen vara en annan dag för de Ursprungliga Aktierna och de Nya Aktierna.
Avgift för konvertering	en avgift som fonden kan ta ut vid konvertering av andelar och som är lika med den positiva skillnaden, om någon, mellan Teckningsavgift gällande för de nya aktierna och Teckningen Avgift som betalas för de Ursprungliga Aktierna, eller det lägre belopp som anges för varje Aktiekategori i det relevanta Tillägget, i förekommande fall.

Formulär förkonvertering	de formulär och andra dokument, som utfärdas eller accepteras av fonden från tid till annan, som fonden kräver att den potentiella aktieägaren eller den person som agerar på uppdrag av den potentiella aktieägaren fyller i, undertecknar och returnerar till fonden eller dess ombud, med styrkande dokumentation, för att begära konvertering av alla eller delar av hans andelar.
CRS	Den gemensamma rapporteringsstandarden för automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton i skattefrågor, i enlighet med lagen om den gemensamma rapporteringsstandarden.
CRS-lag	Den ändrade luxemburgska lagen av den 18 december 2015 om den gemensamma rapporteringsstandarden för genomförande av rådets direktiv 2014/107/EU av den 9 december 2014 vad gäller obligatoriskt utbyte av upplysningar i fråga om beskattning och om fastställande av OECD:s multilaterala avtal om automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton, undertecknat den 29 oktober 2014 i Berlin, med verkan från och med den 1 januari 2016.
CSSF (CSSF)	den <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , den luxemburgska tillsynsmyndigheten för den finansiella sektorn eller den myndighet som efterträder den.
Stopptid	för varje Teckningsdag, Inlösendag eller Konverteringsdag, den dag och klockslag då en anmälan om teckning, inlösen eller konvertering, såsom tillämpligt, i princip måste ha inkommit till Fonden för att ansökan ska kunna behandlas, om den godkänns, med hänvisning till Substansvärdet per Aktie beräknat per den Teckningsdagen, Inlösendag eller Konverteringsdag, beroende på vad som är tillämpligt. Cut-Off Time anges för varje delfond eller andelsklass i det relevanta tillägget.
Förvaringsinstitut	Det förvaringsinstitut som utsetts av fonden i enlighet med bestämmelserna i 2010 års lag, 2013 års lag, bolagsordningen och depositarieavtalet, enligt vad som anges i registret.
Avtal om förvaringsinstitut	Det avtal som ingåtts mellan fonden, AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet och som reglerar utnämningen av förvaringsinstitutet, med möjlighet att ändras eller kompletteras från tid till annan.
Direktiv 2006/48/EC	Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/48/EG av den 14 juni 2006 om rätten att starta och driva verksamhet i kreditinstitut (omarbetning), med eventuella ändringar.
Utdelning Aktier	för vilka fonden avser att dela ut utdelning och som ger innehavaren rätt att erhålla sådan utdelning, om och när så begärs av fonden.

Kvalificerad investerare	En presumtiv aktieägare som uppfyller alla behörighetskrav för en specifik delfond eller aktieklass, enligt vad som anges för delfonden eller aktieklassen i det relevanta tillägget eller i den allmänna delen av prospektet.
ESMA	Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten.
Esmas riktlinjer för resultatbaserade avgifter	Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens riktlinjer för resultatbaserade avgifter i fondföretag och vissa typer av AIF-fonder (Esma 34-39-992).
EU	Europeiska unionen.
EURO	Den lagliga valutan i de medlemsstater i Europeiska unionen som inför den gemensamma valutan i enlighet med Fördraget om upprättandet av Europeiska gemenskapen, i dess lydelse enligt Fördraget om Europeiska unionen.
FATCA	bestämmelserna om efterlevnad av skatteregler för utländska konton i USA:s lag om anställningsincitament för att återställa anställning (HIRE) av den 18 mars 2010, som anges i avsnitten 1471 till 1474 i USA:s Internal Revenue Code från 1986, och alla bestämmelser från USA:s finansdepartement som utfärdats i enlighet med dessa, beslut från Internal Revenue Service eller andra officiella vägledning som hänför sig till detta.
FATCA-lagen	luxemburgsk lag av den 24 juli 2015 om genomförande av Mellanstatligt avtal enligt modell I mellan Storhertigdömet Luxemburgs regering och Förenade kungarikets regering Amerikas medlemsstater för att förbättra den internationella efterlevnaden av skattereglerna med avseende på USA:s bestämmelser om informationsrapportering, allmänt kända som Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).
Fond	Alfakraft Luxembourg S.A. SICAV.
Ursprungligt erbjudande	Den första dagen eller perioden på eller under vilken Aktier av en Aktiekategori kommer att vara eller var tillgängliga för teckning.
Ursprungligt erbjudandepreis	Det pris till vilket Aktier kan tecknas på eller under det Initiala Erbjudandet.
Luganokonventionen	Luganokonventionen av den 30 oktober 2007 om domstols behörighet och om verkställighet av domar på privaträttens område.
Förvaltningsavtal	Det avtal som ingåtts mellan fonden och AIF-förvaltaren och som reglerar utnämningen av AIF-förvaltaren, och som kan ändras eller kompletteras från tid till annan.

Förvaltningsavgift	den avgift som ska betalas av fonden till AIF-förvaltaren enligt Förvaltningsavtalet, enligt beskrivningen i avsnitt 9.2 (Förvaltningsavgift) i detta Prospekt.
MiFID	Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU, med eventuella ändringar.
Substansvärde	som sammanhanget indikerar, substansvärdet av fonden, en delfond eller en andelsklass som fastställs i enlighet med bestämmelserna i detta prospekt.
Substansvärde per aktie	Substansvärdet av en Andelsklass i en Delfond dividerat med det totala antalet Aktier av den Andelsklassen som är utgivna per den Värderingsdag för vilken Substansvärdet per Aktie beräknas.
Nya aktier	Aktier som beskrivs i avsnitt 7.6 (Omvandling av aktier) i detta Prospekt.
OECD	Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling.
Ursprungliga aktier	Aktier som beskrivs i punkt 7.6 (Omvandling av aktier) i denna Prospekt.
Betalande ombud	Det betalningsombud som utsetts av AIFM och fonden, i enlighet med vad som anges i registret.
Professionell Investerare	En Aktieägare som anses vara en professionell kund eller, på begäran, kan behandlas som en professionell kund i den mening som avses i bilaga II till MiFID.
Förbjuden person:	En person som anses vara en Förbjuden Person enligt styrelsens uppfattning enligt de kriterier som anges i bolagsordningen och avsnitt 7.10 (Förbjudna personer) i detta Prospekt.
Prospekt	detta prospekt inklusive alla Tillägg, som kan ändras från tid till annan.
R.C.S.	Luxemburgs handels- och bolagsregister (<i>Registre de Commerce et des Sociétés</i>).

Dag för inlösen	en värderingsdag då andelar kan lösas in av fonden på ett Inlösenpris som fastställs med hänvisning till Substansvärdet per aktie beräknad per den värderingsdagen. Inlösendagar anges för varje Delfond eller Andelsklass i det relevanta Tillägget. Vissa jurisdiktioner tillåter inte att inlösen behandlas på lokala helgdagar. Aktieägare bör hänvisa till de lokala försäljningsdokumenten för sin jurisdiktion för ytterligare information.
Avgift för inlösen	en avgift som fonden får ta ut vid inlösen av andelar, lika med till en procentsats av Inlösenpriset eller annat belopp som anges för varje Delfond eller Andelsklass i det relevanta Tillägget, i förekommande fall.
Inlösen Formulär	och andra dokument, som utfärdas eller accepteras av fonden från tid till annan, som fonden kräver att aktieägaren eller den person som agerar på uppdrag av aktieägaren fyller i, undertecknar och returnerar till fonden eller dess ombud, med styrkande dokumentation, för att begära inlösen av alla eller delar av sina andelar.
Inlösenpris:	det pris till vilket fonden kan lösa in aktier på en inlösendag, som fastställs för varje delfond eller andelsklass på grundval av substansvärdet per aktie på den inlösendagen och i enlighet med bestämmelserna i detta prospekt.
Period för avräkning vid inlösen	den tidsperiod, som anges för varje delfond eller andelsklass i det relevanta tillägget, vid vars slut fonden normalt kommer att betala inlösenpriset (minus eventuell inlösenavgift) till inlösande aktieägare, med förbehåll för de ytterligare bestämmelserna i detta prospekt.
Referensvaluta	som sammanhanget anger, (i) i förhållande till fonden, SEK, eller (ii) i förhållande till en delfond, den valuta i vilken tillgångarna och skulderna i delfonden värderas och rapporteras, enligt vad som anges i varje tillägg, eller (iii) i förhållande till en andelsklass, den valuta i vilken andelarna i den andelsklassen är denominerade, som anges i varje tillägg.
Halvårsrapport:	den rapport som ges ut av fonden vid utgången av det första halvåret varje räkenskapsår i enlighet med 2010 års lag.
SFDR	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.
SFTR (SFTR)	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, med eventuella ändringar.

Aktie klass	en klass av andelar i en delfond som inrättats av styrelsen, enligt beskrivningen i avsnitt 7.1 (Aktier, delfonder och andelsklasser) i detta prospekt. Vid tillämpningen av detta Prospekt ska varje Delfond anses omfatta minst en Andelsklass.
Aktier	andelar i en delfond eller andelsklass som emitterats av fonden.
Aktieägare	innehavare av Aktier.
Delfond	en delfond till fonden, enligt beskrivningen i avsnitt 7.1 (Aktier, delfonder och andelsklasser) i detta prospekt.
Teckningsdag	en Värderingsdag då (potentiella) Aktieägare kan teckna Aktier till ett Teckningspris som fastställs med hänvisning till Substansvärdet per Aktie beräknat per den Värderingsdagen. Teckningsdagar anges för varje Delfond eller Andelsklass i det aktuella Tillägget. Vissa jurisdiktioner tillåter inte att inlösen behandlas på lokala helgdagar. Aktieägare bör hänvisa till de lokala försäljningsdokumenten för sin jurisdiktion för ytterligare information.
Teckningsavgift	som Fonden får ta ut vid teckning av Aktier, motsvarande en procentsats av Teckningskursen eller annat belopp som anges för varje Delfond eller Andelsklass i det relevanta Tillägget, i förekommande fall.
Teckningsformulär och	andra dokument, som utfärdas eller accepteras av fonden från tid till annan, som fonden kräver att den (potentiella) aktieägaren eller den person som agerar på uppdrag av den (potentiella) aktieägaren ska fylla i, underteckna och returnera till fonden eller dess ombud, med styrkande dokumentation, för att göra en första och/eller ytterligare ansökan om teckning av aktier.
Teckningspris: det pris	till vilket en (potentiell) Aktieägare kan teckna Aktier på en Teckningsdag, fastställd för varje Delfond eller Andelsklass på grundval av Substansvärdet per Aktie per den Teckningsdagen och i enlighet med bestämmelserna i detta Prospekt, om inte annat anges i Tillägget för varje Delfond.
Avvecklingsperiod för prenumeration	den tidsperiod vid vars slut tecknaren är skyldig att betala Teckningspriset (plus eventuell Teckningsavgift) till Fonden. Teckningsavräkningsperioden anges för varje delfond eller andelsklass i det relevanta tillägget.
Bilaga	tilläggen till detta Prospekt för varje specifik Delfond, som utgör en del av detta Prospekt.
Hållbarhetsfaktorer	definieras i avsnitt 5.6 i detta Prospekt.

Hållbarhetsrisk	definieras i avsnitt 5.6 i detta Prospekt.
Taxonomi förordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av SFDR.
UCI	företag för kollektiva investeringar.
Direktivet om fondföretag	Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar om samordning av medlemsstaternas Administrativa bestämmelser för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (omarbetning), med eventuella ändringar.

US Person or United State Person

(i) inkluderar en "U.S. person" enligt definitionen i Rule 902 i Regulation S utfärdad enligt United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**"), och (ii) utesluter varje "icke- amerikansk person", enligt definitionen i Rule 4.7 utfärdad enligt United States Commodity Exchange Act, som inte är en "U.S. person" vid tillämpningen av regel 902 i Regulation S. Regulation S föreskriver för närvarande att "U.S. person" betyder:

- a. en fysisk person som är bosatt i USA;
- b. något partnerskap eller företag som är organiserat eller inkorporerat enligt lagarna i USA;
- c. ett dödsbo där en testamentsexekutor eller boutredningsman är en amerikansk person;
- d. en trust där en förvaltare är en amerikansk person;
- e. en myndighet eller filial till en icke-amerikansk enhet belägen i USA;
- f. ett icke-diskretionärt konto eller liknande konto (annat än ett dödsbo eller en trust) som innehas av en handlare eller annan förvaltare till förmån för eller för en amerikansk persons räkning;
- g. något diskretionärt konto eller liknande konto (annat än ett dödsbo eller en trust) som innehas av en handlare eller annan förvaltare som är organiserad, inkorporerad eller (om en individ) bosatt i USA; och
- h. något partnerskap eller företag om (i) organiserat eller inkorporerat enligt lagarna i någon icke-amerikansk jurisdiktion och (ii) bildad av en amerikansk person huvudsakligen i syfte att investera i värdepapper som inte är registrerade enligt Securities Act, såvida den inte är organiserad eller inkorporerad och ägd av ackrediterade investerare (enligt definitionen i regel 501(a) i Securities Act) som inte är fysiska personer, dödsbon eller trustar.

"Amerikansk person" omfattar inte:

- ett diskretionärt konto eller liknande konto (annat än ett dödsbo eller en trust) som innehas till förmån för eller för ett konto som tillhör en icke-amerikansk medborgare. är
- person av en handlare eller annan professionell förvaltare som inkorporerad eller, om en individ är bosatt i USA;
- ett dödsbo där en professionell förvaltare som agerar som testamentsexekutor eller boutredningsman är en amerikansk person, om (i) en testamentsexekutor eller boutredningsman som inte är en amerikansk person har ensam eller delad investeringsbestämmanderätt med avseende på tillgångarna i dödsboet och (ii) dödsboet regleras av icke-Amerikansk lag;
- en trust för vilken en professionell förvaltare som agerar som förvaltare är en amerikansk person, om en förvaltare som inte är en amerikansk person har ensam eller delad investeringsbestämmanderätt med avseende på trustens tillgångar, och ingen förmånstagare till trusten (och ingen stiftare om trusten kan återkallas) är en amerikansk person;
- en pensionsplan för anställda som upprättats och administreras i enlighet med lagen i ett annat land än USA och sedvanlig praxis och dokumentation i sådant land;
- en agentur eller filial till en amerikansk person som är belägen utanför Förenta staterna om (i) agenturen eller filialen bedriver verksamhet av giltiga affärsmässiga skäl och (ii) agenturen eller filialen bedriver försäkrings- eller bankverksamhet och är föremål för materiell försäkrings-

- eller bankreglering i den jurisdiktion där den är belägen, eller
- Internationella valutafonden, Internationella banken för återuppbyggnad och utveckling, Interamerikanska utvecklingsbanken, Asiatiska utvecklingsbanken, Afrikanska utvecklingsbanken, FN och deras organ, medlemsförbund och pensionsplaner och alla andra liknande internationella organisationer, deras organ, dotterbolag och pensionsplaner.

Regel 4.7 i United States Commodity Exchange Act Regulations föreskriver för närvarande i relevanta delar att följande personer anses vara "icke-amerikanska personer":

- a. en fysisk person som inte är bosatt i USA;
- b. ett partnerskap, ett bolag eller en annan enhet, med undantag för en enhet som huvudsakligen är organiserad för passiva investeringar, som är organiserad enligt lagstiftningen i en utländsk jurisdiktion och som har sin huvudsakliga verksamhet i en utländsk jurisdiktion;
- c. ett dödsbo eller en trust, vars inkomst inte är föremål för amerikansk inkomstskatt oavsett källa;
- d. en enhet som huvudsakligen är organiserad för passiva investeringar, t.ex. en pool, ett investeringsbolag eller en annan liknande enhet, förutsatt att andelar i enheten som innehas av personer som inte kvalificeras som icke-amerikanska personer eller på annat sätt som kvalificerade berättigade personer sammanlagt representerar mindre än 10 % av det verkliga intresset i enheten, och att en sådan enhet inte bildades huvudsakligen i syfte att underlätta för personer som inte kvalificerar sig som icke-amerikanska personer i en pool med avseende på till vilka operatören är undantagen från vissa krav i del 4 av United States Commodity Futures Trading Commissions bestämmelser på grund av att dess deltagare är icke-amerikanska personer, och
- e. en pensionsplan för anställda, befattningshavare eller huvudmän i ett företag som är organiserat och har sin huvudsakliga verksamhet utanför Förenta staterna.

En investerare som anses vara en "icke-U.S. Person" enligt Regulation S och en "icke-amerikansk person" enligt regel 4.7 kan dock generellt sett vara föremål för inkomstskatt enligt USA:s federala inkomstskattelagar. Varje sådan person bör rådfråga sin skatterådgivare angående en investering i fonden, och investerare kommer i allmänhet att bli ombedda att intyga att de inte är amerikanska skattebetalare.

"United States Persons" eller "US Persons" ska tolkas i enlighet därmed. För tydlighetens skull ska termen amerikansk person inte omfatta någon person vars ansökan har godkänts av styrelsen efter eget gottfinnande.

Värderingsdag

en handelsdag från och med vilken substansvärdet per aktie beräknas, enligt vad som anges i det relevanta tillägget.

4. PLACERINGSPOLICY OCH RESTRIKTIONER

4.1 Placeringspolicy

Mot bakgrund av fondens företagsmål, vilket är den kollektiva investeringen av alla medel som är tillgängliga för den i tillgångar för att sprida investeringsriskerna och för att säkerställa att aktieägarna drar nytta av resultaten av förvaltningen av sina tillgångar, har styrelsen fastställt investeringsmålet och investeringspolicyn för var och en av delfonderna som beskrivs i tilläggen till detta prospekt. För detta ändamål får fonden investera sina tillgångar i en rad överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andelar i företag för kollektiva investeringar, inlåning från kreditinstitut, derivat samt alla andra auktoriserade tillgångar som är denominerade i olika valutor och emitterade i olika länder i den största utsträckning som tillåts enligt 2010 års lag.

Strävan efter att uppnå investeringsmålet och investeringspolicyn för en delfond måste ske i enlighet med de gränser och restriktioner som anges i avsnitt 4.2 (Investeringsbegränsningar) nedan och avsnittet som gäller för varje delfond i det relevanta tillägget. I händelse av avvikelser ska reglerna och gränserna för tilläggen gälla.

4.2 Restriktioner för investeringar

- a) Investeringsbegränsningarna kommer att anges i tillägget baserat på investeringsstrategin. Investeringsrestriktionerna kommer att vara i överensstämmelse med 2010 års lag, CSSF:s cirkulär (t.ex. cirkulär IML 91/75 och CSSF cirkulär 02/80) och alla tillämpliga lagar och förordningar.
- b) Om inget annat anges i tilläggen omfattas investeringar i andra UCI:er av följande bestämmelser:
 - Upp till tjugo procent (20 %) av nettotillgångarna i varje delfond får investeras i värdepapper i samma UCI. Vid tillämpningen av denna gräns kommer dock varje delfond i en fondbaserad fordonsinfrastruktur med flera delkonton att betraktas som en separat fondandel, förutsatt att det inte finns något korsvis ansvar mellan delkontona.
 - Upp till hundra procent (100 %) av de aktier eller andelar som emitterats av en UCI med flera delkonton får innehas, förutsatt att den totala investeringen i UCI inte överstiger femtio procent (50 %) av nettotillgångarna i varje delfond.

Dessa gränser är inte tillämpliga på investeringar i öppna reglerade UCI-företag som tillämpar en diversifierad investeringspolicy.

- c) Om inget annat anges i tilläggen kan blankning genomföras enligt följande regler:
 - Det sammanlagda åtagandet i form av blankning får inte överstiga femtio procent (50 procent) av nettotillgångarna i varje delfond.
 - Motpartsrisken per långivare får inte överstiga tjugo procent (20 procent) av nettotillgångarna i respektive delfond.
 - Upp till tio procent (10 procent) av nettotillgångarna i varje delfond får investeras i korta positioner av onoterade värdepapper, förutsatt att sådana värdepapper är likvida.

- Högst tio procent (10 procent) av samma typ av värdepapper utgivna av samma emittent får blankas.
- Korta positioner i värdepapper utgivna av samma organ får inte överstiga tio procent (10 %) av tillgångarna och/eller åtagandet i sådana värdepapper får inte överstiga fem procent (5 %) av tillgångarna.

d) Om inget annat anges i tilläggen måste långa positioner uppfylla följande kriterier:

- Upp till tio procent (10 procent) av nettotillgångarna i varje delfond får placeras i onoterade värdepapper.
- Högst tio procent (10 procent) av samma typ av värdepapper utgivna av samma företag får förvärvas.
- Exponeringen mot en enskild emittent får inte överstiga tjugo procent (20 procent) av nettotillgångarna i varje delfond.

Dessa restriktioner gäller inte för investeringar i andra UCI-institut och för värdepapper som emitterats eller garanterats av en OECD-medlemsstat eller av dess lokala myndigheter eller av överstatliga organ eller organisationer av EU-, regional eller global karaktär.

4.3 Lånepolicy

Om inte annat anges i Tilläggen får upplåning användas för investeringsändamål på permanent basis och som bryggfinansiering och för att finansiera kostnadsutlägg när likvida medel inte är lätt tillgängliga. Om inte annat anges i Tilläggen får upplåning ske enligt följande:

- Långgivaren får endast vara första klassens kreditinstitut som är specialiserade på denna typ av transaktioner.
- Upplåningen får inte överstiga tjugo procent (20 procent) av respektive delfonds nettotillgångar.
- Motpartsrisken kommer inte att motsvara mer än tjugo procent (20 procent) av varje delfonds nettotillgångar per långgivare.

Tillgångarna i en delfond kan ställas som säkerhet för sådana lån.

4.4 Finansiella derivatinstrument

Varje delfond får investera i finansiella derivatinstrument antingen i risksäkringssyfte, särskilt i syfte att säkra risker i samband med aktiemarknadernas utveckling eller i syfte att säkra räntesatser, eller i ett annat syfte än säkring (t.ex. för att generera ytterligare kapital eller intäkter eller för att minska kostnader eller risker), enligt vad som närmare beskrivs för varje delfond i det relevanta tillägget.

Finansiella derivatinstrument kan särskilt omfatta options-, termins- och terminskontrakt på finansiella instrument och optioner på dessa samt OTC-swaptransaktioner på alla typer av finansiella instrument. De finansiella derivatinstrumenten måste handlas på en organiserad marknad eller OTC med förstklassiga experter som är specialiserade på dessa typer av transaktioner. Under inga omständigheter får dessa transaktioner leda till att en delfond avviker från sina investeringsmål som anges i detta prospekt eller resultera i

ytterligare risk som är högre än dess riskprofil enligt beskrivningen i den delfondsspecifika texten i det relevanta tillägget.

Motparterna till finansiella derivatinstrument kommer att väljas ut bland finansinstitut som är föremål för tillsyn (t.ex. kreditinstitut eller värdepappersföretag) och som är specialiserade på den relevanta typen av transaktioner.

AIF-förvaltaren använder en process för korrekt och oberoende bedömning av värdet på finansiella derivat i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar.

För att begränsa en delfonds exponering mot risken för fallissemang hos motparten enligt finansiella derivat får delfonden erhålla kontanter eller andra tillgångar som säkerhet, om inte annat anges i avsnitt 4.6 (Säkerhetspolicy).

Varje delfond kan ådra sig kostnader och avgifter i samband med totalavkastningsswappar eller andra finansiella derivatinstrument med liknande egenskaper, vid ingående av totalavkastningsswappar och/eller en ökning eller minskning av deras nominella belopp. Storleken på dessa avgifter kan vara fasta eller rörliga. Information om de kostnader och avgifter som varje delfond ådrar sig i detta avseende, liksom mottagarnas identitet och eventuella anknytningar till förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren, i förekommande fall, kan finnas tillgängliga i årsrapporten och, i den mån det är relevant och praktiskt genomförbart, i varje tillägg.

4.5 Effektiva tekniker för portföljhantering

Om så anges i tillägget får en delfond ingå transaktioner för värdepappersfinansiering (enligt definitionen i SFTR) och totalavkastningsswappar. Transaktioner för värdepappersfinansiering omfattar särskilt återköpsttransaktioner (repo), utlåning och upplåning av värdepapper samt köp- och säljtransaktioner eller sälj-återköpsttransaktioner.

Motparterna i värdepapperslån, repor eller totalavkastningsswappar väljs i allmänhet ut av finansinstitut som är baserade i en OECD-medlemsstat och som har ett kreditbetyg med hög kreditvärdighet som AIF-förvaltaren anser vara kreditvärdigt. Kreditanalysen av motparterna är skräddarsydd för den avsedda verksamheten och kan omfatta, men inte begränsas till, en granskning av ledningen, likviditeten, lönsamheten, företagsstrukturen, regelverket i den relevanta jurisdiktionen, kapitaltäckningen och tillgångskvaliteten. Även om det inte finns några förutbestämda rättsliga eller geografiska kriterier som tillämpas vid urvalet av motparter, beaktas dessa faktorer vanligtvis i urvalsprocessen. De utvalda motparterna kommer att följa bestämmelserna i artikel 3 i SFTR. Närmare uppgifter om urvalskriterierna och en förteckning över godkända motparter finns att tillgå på den ort där AIF-förvaltaren har sitt säte.

Alla intäkter från effektiv portföljförvaltning (inklusive värdepapperslån, repor eller totalavkastningsswappar), netto efter direkta och indirekta driftskostnader och avgifter, kommer att återföras till delfonden.

Den riskexponering mot en motpart som uppstår genom effektiva metoder för portföljförvaltning och finansiella OTC-derivat ska kombineras vid beräkningen av de motpartsrisklimiter som avses i punkt 4.2 (Placeringsbegränsningar) ovan.

4.5.1 Utlåning av värdepapper

Värdepappersutlåning består av transaktioner genom vilka en långivare överför värdepapper eller instrument till en låntagare, under förutsättning att låntagaren åtar sig att återlämna likvärdiga värdepapper eller instrument vid en framtida tidpunkt eller på begäran av långivaren, varvid en sådan transaktion betraktas som värdepappersutlåning för den part som överför värdepapperen eller instrumenten och betraktas som värdepapperslån för den motpart till vilken de överförs.

I enlighet med de relevanta bestämmelserna i SFTR och där så anges i dess tillägg får en delfond ingå transaktioner med värdepappersutlåning som långivare av värdepapper eller instrument. Transaktioner med värdepapperslån omfattas särskilt av följande villkor:

- (A) Motparten måste omfattas av tillsynsregler som CSSF anser vara likvärdiga med dem som föreskrivs i EU-lagstiftningen.
- (B) En delfond får endast låna ut värdepapper eller instrument till en låntagare antingen direkt, genom ett standardiserat system som organiseras av ett erkänt clearinginstitut eller genom ett utlåningssystem som organiseras av ett finansinstitut som omfattas av tillsynsregler som CSSF anser vara likvärdiga med dem som föreskrivs i EU-lagstiftningen och som är specialiserade på denna typ av transaktioner.
- (C) En delfond får endast genomföra transaktioner med värdepapperslån under förutsättning att den när som helst, enligt villkoren i avtalet, har rätt att begära återlämnande av de utlånade värdepapperen eller instrumenten eller att säga upp avtalet.

4.5.2 Återköpsavtal och köp- och säljtransaktioner

Återköpsavtal består av transaktioner som regleras av ett avtal genom vilket en part säljer värdepapper eller instrument till en motpart, med ett åtagande att återköpa dem, eller värdepapper eller instrument av samma slag som byts ut från motparten till ett angivet pris vid en framtida tidpunkt som anges eller ska fastställas av den som överförare. Sådana transaktioner kallas vanligen för repor för den part som säljer värdepapperen eller instrumenten och omvända repor för den motpart som köper dem.

Återköps- och återförsäljningstransaktioner består av transaktioner som inte regleras av en repa eller en omvänd repa enligt beskrivningen ovan, där en part köper eller säljer värdepapper eller instrument till en motpart och går med på att sälja till eller köpa tillbaka värdepapper eller instrument av samma slag från den motparten till ett angivet pris vid en framtida tidpunkt. Sådana transaktioner kallas vanligen för köp- och återförsäljningstransaktioner för den part som köper värdepapperen eller instrumenten och sälj-återköpstransaktioner för den motpart som säljer dem.

I enlighet med de relevanta bestämmelserna i SFTR och där så anges i dess tillägg kan en delfond ingå återköpsavtal och/eller köp- och säljtransaktioner som köpare eller säljare av värdepapper eller instrument. Sådana transaktioner är i synnerhet föremål för följande villkor:

- (A) Motparten måste omfattas av tillsynsregler som CSSF anser vara likvärdiga med dem som föreskrivs i EU-lagstiftningen.
- (B) Transaktionerna måste genomföras med förstklassiga institutioner.
- (C) Delfonden måste när som helst kunna säga upp avtalet eller återkalla hela kontantbeloppet i en omvänd repa eller en återköps- och återförsäljningstransaktion (antingen på upplupen basis eller på marknadsvärderingsbasis) eller värdepapper eller instrument som omfattas av ett repavtal eller en sälj-återköpstransaktion. Transaktioner med fast löptid som inte överstiger sju dagar bör betraktas som arrangemang på villkor som gör det möjligt att återkalla kontanter eller tillgångar när som helst.
- (D) Om delfonden agerar som säljare måste den ha tillräckliga likvida tillgångar för att kunna återköpa och/eller återköpa värdepapperen på avtalets förfallodag, och
- (E) De värdepapper som förvärvats enligt en repa och/eller ett återköpsavtal får inte säljas om inte delfonden har andra täckningsmedel till sitt förfogande.

4.6 Policy för säkerheter

I detta avsnitt beskrivs den policy som AIF-förvaltaren har antagit för förvaltning av säkerheter som erhållits till förmån för varje delfond i samband med finansiella derivatinstrument samt effektiva portföljförvaltningsmetoder (transaktioner för värdepapperslån, repor och återköps- och återförsäljningstransaktioner).

4.6.1 Godtagbara säkerheter

Säkerheter som erhållits till förmån för en delfond får användas för att minska dess motpartsriskexponering om den uppfyller de villkor som anges i tillämpliga lagar och andra författningar. I synnerhet bör säkerheter som erhålls till förmån för en delfond uppfylla följande villkor:

- (A) Säkerheter bör värderas minst en gång per dag och tillgångar som uppvisar hög prisvolatilitet bör inte godtas som säkerhet, såvida inte lämpligt försiktiga värderingsavdrag har införts, i enlighet med vad som anges närmare nedan.
- (B) Säkerheter bör utfärdas av en enhet som är oberoende av motparten och som inte förväntas uppvisa en hög korrelation med motpartens resultat.
- (C) Säkerheterna bör vara tillräckligt diversifierade i fråga om länder, marknader och emittenter.
- (D) Vid äganderättsöverföring bör erhållna säkerheter innehas av förvaringsinstitutet eller en av dess underdepåer till vilken förvaringsinstitutet har delegerat förvaringen av sådana säkerheter. För andra typer av avtal om ställande av säkerheter (t.ex. pantsättning) kan säkerheten innehas av ett förvaringsinstitut som är tredje part och som är föremål för tillsyn och som inte har någon anknytning till den som ställer säkerheten.
- (E) Säkerheter bör när som helst kunna tas i anspråk fullt ut av fonden utan hänvisning till eller godkännande från motparten.

4.6.2 Nivå på säkerheter

Nivån på de säkerheter som krävs för transaktioner med finansiella derivat och effektiva metoder för portföljförvaltning kommer att fastställas i enlighet med de avtal som finns med de enskilda motparterna, med beaktande av faktorer som transaktionernas karaktär och egenskaper, motparternas kreditvärdighet och identitet samt rådande marknadsförhållanden. Motpartsexponeringen som inte täcks av säkerheter kommer alltid att ligga under de tillämpliga motpartsrisklimiterna som anges i detta Prospekt.

Det förväntas att beloppet för de säkerheter som ställts av en motpart till förmån för varje delfond kommer att vara sådant att nettoexponeringen för den relevanta delfonden mot den motparten till följd av finansiella derivattransaktioner och effektiva portföljförvaltningstekniker eftersträvas att vara noll procent (0 %) av dess substansvärde på varje värderingsdag. Varje delfond förväntas ha full säkerhet.

4.6.3 Policy för värderingsavdrag

Säkerheter kommer att värderas dagligen med hjälp av tillgängliga marknadspriser och med beaktande av lämpliga rabatter som kommer att fastställas för varje tillgångsklass på grundval av den policy för värderingsavdrag som AIF-förvaltaren har antagit. Policyn tar hänsyn till en rad olika faktorer, beroende på vilken typ av säkerhet som erhållits, såsom emittentens kreditvärdighet, löptid, valuta, prisvolatilitet för tillgångarna och, i tillämpliga fall, resultatet av likviditetsstresstester som utförts under normala och exceptionella likviditetsförhållanden.

I enlighet med sin policy för värderingsavdrag förväntar sig AIFM att den högsta värderingsprocent som anges i tabellen nedan kommer att användas vid beräkningen av värdet på de säkerheter som delfonden erhåller.

Kategori av säkerheter	Värderingsprocent, maxbelopp
Kontanter i delfondens valuta	100%

4.6.4 Återinvestering av säkerheter

Kontant säkerhet som erhållits till förmån för en delfond får endast vara

- (A) som sätts in hos ett kreditinstitut som har sitt säte i en medlemsstat eller ett kreditinstitut som är beläget i ett tredjeland som omfattas av tillsynsregler som CSSF anser vara likvärdiga med dem som fastställs i EU-lagstiftningen,
- (B) investeras i statsobligationer av hög kvalitet;
- (C) användas för omvända repor under förutsättning att transaktionerna sker med kreditinstitut som står under tillsyn och att fonden när som helst kan återkalla hela det kontanta beloppet på upplupen basis, Eller

- (D) investeras i kortfristiga penningmarknadsfonder enligt definitionen i Esmas riktlinjer för en gemensam definition av europeiska penningmarknadsfonder (CESR/10-049), med eventuella ändringar.

Återinvesterade kontanta säkerheter bör diversifieras i enlighet med de diversifieringskrav som är tillämpliga på icke-kontanta säkerheter enligt ovan. Återinvestering av kontant säkerhet innebär vissa risker för delfonden, som beskrivs i avsnitt 5.5.1 (Allmänna riskfaktorer) nedan.

4.6.5 Centralt clearade OTC-derivat

Fonden kan ingå OTC-derivat som clearas genom ett clearinghus som fungerar som central motpart. I allmänhet kan OTC-derivat clearas centralt enligt agentmodellen eller principal-to-principal-modellen. Enligt principal-to-principal-modellen finns det vanligtvis en transaktion mellan fonden och dess clearingmäklare och en annan back-to-back-transaktion mellan clearingmäklaren och den centrala motparten, medan det enligt agentmodellen finns en transaktion mellan fonden och den centrala motparten. För dessa affärer kommer fonden att ställa och/eller ta emot säkerheter till förmån för en delfond i form av marginalbetalningar, enligt överenskommelse med clearingmäklaren i enlighet med reglerna för det tillämpliga clearinghuset, inklusive regler om godtagbara former av säkerheter, säkerhetsnivå, värdering och värderingsavdrag. Fonden kommer att se till att fordringar på tilläggsmarginälsäkerheter som fordras på clearingmäklaren är förenliga med dess policy för säkerheter. Central clearing är utformad för att minska motpartskreditrisken och öka likviditeten jämfört med bilateralt clearade OTC-derivat, men den eliminerar inte dessa risker helt, vilket beskrivs i avsnitt 5.5.1 (OTC-finansiella derivat) nedan.

5. ALLMÄNNA RISKFAKTORER

Aktiernas resultat beror på resultatet av delfondens investeringar, som kan öka eller minska i värde. Aktiernas tidigare resultat är inte en garanti eller garanti för framtida resultat. Värdet på aktierna kan när som helst vara betydligt lägre än den initiala investeringen och aktieägarna kan förlora en del eller till och med hela det ursprungligen investerade beloppet.

Investeringsmål uttrycker endast ett avsett resultat. Om inte annat anges i ett tillägg innehåller aktierna inte något inslag av kapitalskydd och fonden ger ingen försäkrans eller garanti till några aktieägare om aktiernas utveckling. Beroende på marknadsförhållandena och en mängd andra faktorer utanför fondens kontroll kan investeringsmålen bli svårare eller till och med omöjliga att uppnå. Fonden ger ingen försäkrans eller garanti till någon aktieägare om sannolikheten för att uppnå investeringsmålet för en delfond.

En investering i Aktierna är endast lämplig för (potentiella) Aktieägare som har tillräcklig kunskap, erfarenhet och/eller tillgång till professionella rådgivare för att göra sin egen finansiella, juridiska, skattemässiga och redovisningsmässiga utvärdering av riskerna med en investering i Aktierna och som har tillräckliga resurser för att kunna bära eventuella förluster som kan uppstå till följd av en investering i Aktierna. Aktieägare bör överväga sina egna personliga omständigheter och söka ytterligare råd från sin finansiella rådgivare eller annan professionell rådgivare om möjliga finansiella, juridiska, skattemässiga och redovisningsmässiga konsekvenser som de kan stöta på enligt lagarna i de länder där de är medborgare, bosatta eller bosatta och som kan vara relevanta för teckning, köp, innehav, inlösen, konvertering eller avyttring av andelarna i fonden.

Aktieägare bör också noggrant överväga all information som anges i detta Prospekt och Tillägget till Delfonden innan de fattar ett investeringsbeslut med avseende på Aktier i någon Underfond eller Andelsklass. Följande avsnitt är av allmän karaktär och beskriver vissa risker som generellt sett är relevanta för en investering i aktier i någon delfond eller aktieklass. Andra risker kan beskrivas i tillägget. Detta avsnitt och tilläggen utger sig inte för att vara en fullständig förklaring av alla risker som är förknippade med en investering i aktier i någon delfond eller andelsklass och andra risker kan också vara eller bli relevanta från tid till annan.

5.1 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses den risk för förlust för en delfond som beror på fluktuationer i marknadsvärdet på positionerna i portföljen som kan hänföras till förändringar i marknadsvariabler, t.ex. allmänna ekonomiska förhållanden, räntesatser, valutakurser eller kreditvärdigheten hos emittenten av ett finansiellt instrument. Detta är en allmän risk som gäller för alla investeringar, vilket innebär att värdet på en viss investering kan gå ner såväl som upp som svar på förändringar i marknadsvariabler. Även om avsikten är att varje delfond ska vara diversifierad i syfte att minska marknadsrisken, kommer en delfonds investeringar att fortsätta att vara föremål för fluktuationer i marknadsvariabler och de risker som är förknippade med investeringar på finansmarknaderna.

5.1.1 Ekonomisk risk

Värdet på investeringar som innehas av en delfond kan sjunka i värde på grund av faktorer som påverkar finansmarknaderna i allmänhet, såsom verkliga eller upplevda ogynnsamma ekonomiska förhållanden, förändringar i de allmänna utsikterna för intäkter eller företagsvinster, förändringar i räntor eller valutakurser,

eller negativa aktieägarsentiment i allmänhet. Investeringarnas värde kan också sjunka på grund av faktorer som påverkar en viss näringsgren, ett visst område eller en viss sektor, såsom förändringar i produktionskostnader och konkurrensförhållanden. Under en allmän nedgång i ekonomin kan flera tillgångsklasser sjunka i värde samtidigt. Ekonomisk nedgång kan vara svår att förutspå. När ekonomin går bra finns det ingen garanti för att investeringar som innehas av en delfond kommer att gynnas av förskottet.

5.1.2 Ränterisk

En delfonds resultat kan påverkas av förändringar i den allmänna räntenivån. Generellt sett kommer värdet på räntebärande instrument att förändras omvänt med förändringar i räntorna: när räntorna stiger kan man generellt förvänta sig att värdet på räntebärande instrument sjunker och vice versa. Räntebärande värdepapper med längre löptider tenderar att vara mer känsliga för ränteförändringar än kortfristiga värdepapper. I enlighet med sitt investeringsmål och sin investeringspolicy kan en delfond försöka säkra eller minska ränterisken, i allmänhet genom att använda ränteterminer eller andra derivat. Det är dock inte säkert att det är möjligt eller praktiskt att säkra eller minska en sådan risk vid alla tidpunkter.

5.1.3 Valutarisk

Varje delfond som investerar i värdepapper denominerade i andra valutor än dess referensvaluta kan vara föremål för valutarisk. Eftersom tillgångarna i varje delfond värderas i dess referensvaluta, kommer förändringar i värdet på referensvalutan jämfört med andra valutor att påverka värdet, i referensvalutan, av alla värdepapper som är denominerade i sådana andra valutor. Valutaexponering kan öka investeringarnas volatilitet i förhållande till investeringar denominerade i referensvalutan. I enlighet med sitt investeringsmål och sin investeringspolicy kan en delfond försöka säkra eller minska valutarisken, i allmänhet genom att använda derivat. Det är dock inte säkert att det är möjligt eller praktiskt att säkra eller minska en sådan risk vid alla tidpunkter.

Dessutom utsätter en andelsklass som är denominerad i en annan referensvaluta än delfondens referensvaluta aktieägaren för risken för fluktuationer mellan andelsklassens referensvaluta och delfondens referensvaluta. Denna exponering är ett tillägg till den eventuella valutarisk som delfonden ådrar sig med avseende på investeringar i andra valutor än dess referensvaluta, enligt beskrivningen ovan.

5.1.4 Kreditrisk

Delfonder som investerar i räntebärande instrument kommer att vara exponerade för kreditvärdigheten hos emittenterna av instrumenten och deras förmåga att göra kapital- och räntebetalningar när de förfaller i enlighet med instrumentens villkor. En emittents kreditvärdighet eller upplevda kreditvärdighet kan påverka marknadsvärdet på räntebärande instrument. Emittenter med högre kreditrisk erbjuder vanligtvis högre avkastning för denna ökade risk, medan emittenter med lägre kreditrisk vanligtvis erbjuder lägre avkastning. Generellt anses statsskuld vara det säkraste när det gäller kreditrisk, medan företagsskulder innebär en högre kreditrisk. Relaterat till detta är risken för nedgradering av ett kreditvärderingsinstitut. Kreditvärderingsinstitut är privata företag som tillhandahåller kreditbetyg för en rad olika räntebärande instrument på grundval av emittenternas kreditvärdighet. Institutet kan ändra kreditbetyget för emittenter eller instrument från tid till annan på grund av finansiella, ekonomiska, politiska eller andra faktorer, vilka, om ändringen innebär en nedgradering, kan påverka marknadsvärdet på de berörda instrumenten negativt.

5.1.5 Risk för råvaror

Om så anges i tilläggen får vissa delfonder investera i instrument som ger exponering mot råvarumarknaden, inklusive finansiella derivatinstrument som hänvisar till råvaruindex och finansiella instrument eller fonder som är kopplade till, eller backas upp av råvaruutvecklingen. Investeringar i derivat relaterade till råvaror kan vara mycket volatila: marknadspriserna på råvaruderivat kan fluktuera snabbt. Priset på råvaruderivat kan fluktuera beroende på ett flertal faktorer, inklusive förändringar i utbud och efterfrågan (oavsett om de är faktiska eller upplevda, förväntade eller oförutsedda) och andra handelsöverväganden i allmänhet eller i den relevanta råvaran, inhemska och internationella politiska, monetära och ekonomiska händelser och politik, och annan offentlig eller privat politik, åtgärder eller brist på åtgärder, naturhändelser såsom väderförhållanden, jordbruksfaktorer, sjukdomar eller teknisk utveckling. De aktuella priserna eller spotpriserna på råvaror kan också påverka priserna på terminskontrakt för den relevanta råvaran.

5.1.6 Volatilitet

Volatiliteten för ett finansiellt instrument är ett mått på variationerna i priset på det instrumentet över tid. En högre volatilitet innebär att priset på instrumentet kan förändras avsevärt under en kort tidsperiod i båda riktningarna. Varje delfond får göra investeringar i instrument eller marknader som sannolikt kommer att utsättas för höga nivåer av volatilitet. Detta kan leda till att substansvärdet per aktie upplever betydande ökning eller minskningar i värde över korta tidsperioder.

5.1.7 Korta positioner

Om så anges i tilläggen får vissa delfonder använda finansiella derivatinstrument som swappar, terminer och terminer för att få en kort exponering mot vissa värdepapper eller andra tillgångar. En syntetisk kort position replikerar den ekonomiska effekten av en transaktion där en fond säljer ett värdepapper eller en tillgång som den inte äger men har lånat, i förväntan om att marknadspriset på det värdepapperet eller tillgången kommer att sjunka. När en delfond initierar en sådan syntetisk kort position i ett värdepapper eller en tillgång som den inte äger, ingår den i en derivatbaserad transaktion med en motpart eller mäklare/handlare och avslutar transaktionen på eller före dess förfallodag genom mottagande eller betalning av eventuella vinster eller förluster till följd av transaktionen. Om priset på det värdepapper eller den tillgång på vilket den syntetiska korta positionen är utfärdad ökar mellan tidpunkten för initieringen av den syntetiska korta positionen och den tidpunkt då positionen stängs, kommer delfonden att ådra sig en förlust. Omvänt, om priset sjunker, kommer delfonden att realisera en vinst. Eventuell vinst kommer att minskas och eventuell förlust ökas av transaktionskostnader och avgifter. Även om en delfonds vinst är begränsad till det pris till vilket den öppnade den syntetiska korta positionen, kan dess potentiella förlust vara betydligt högre. Stop loss-policyer används vanligtvis för att begränsa förluster. Varje delfond är skyldig att vid varje tidpunkt ha tillräckligt likvida tillgångar för att täcka alla skyldigheter som uppstår till följd av dess korta positioner.

5.2 Likviditetsrisk

Likviditet avser den snabbhet och lätthet med vilken investeringar kan säljas eller likvideras eller en position stängas. På tillgångssidan avser likviditetsrisk en delfonds oförmåga att avyttra investeringar till ett pris som är lika med eller nära deras uppskattade värde inom en rimlig tidsperiod. På skuldsidan avser likviditetsrisk en delfonds oförmåga att anskaffa tillräckligt med likvida medel för att tillgodose en begäran om inlösen på grund av dess oförmåga att avyttra investeringar. Under vissa omständigheter kan investeringar bli mindre

likvida eller illikvida på grund av en mängd olika faktorer inklusive ogynnsamma förhållanden som påverkar en viss emittent, motpart eller marknaden i allmänhet, och juridiska, regulatoriska eller avtalsmässiga begränsningar för försäljning av vissa instrument. Dessutom kan en delfond investera i finansiella instrument som handlas OTC eller OTC, som i allmänhet tenderar att vara mindre likvida än instrument som är noterade och handlas på börser. Marknadsnoteringar för mindre likvida eller illikvida instrument kan vara mer volatila än för likvida instrument och/eller ha större skillnader mellan köp- och säljkurser. Svårigheter att avyttra investeringar kan leda till en förlust för en delfond och/eller äventyra delfondens förmåga att uppfylla en begäran om inlösen.

5.3 Motpartsrisk

Med motpartsrisk avses den risk för förlust för en delfond som uppstår till följd av att motparten i en transaktion som delfonden har ingått kan underlåta att fullgöra sina avtalsenliga skyldigheter. Det finns inga garantier för att en emittent eller motpart inte kommer att drabbas av kreditsvårigheter eller andra svårigheter som leder till att emittenten eller motparten inte fullgör sina avtalsenliga skyldigheter och att hela eller delar av de belopp som ska betalas till delfonden går förlorade. Denna risk kan uppstå när som helst när som tillgångarna i en delfond deponeras, utökas, binds, investeras eller på annat sätt exponeras genom faktiska eller underförstådda avtal. Motpartsrisk kan t.ex. uppstå när en delfond har satt in kontanter i ett finansinstitut eller investerar i räntebärande värdepapper och andra räntebärande instrument. Motpartsrisk kan också uppstå när en delfond ingår OTC-derivat eller ingår transaktioner med värdepapperslån, återköpsavtal och återköps- och återförsäljningstransaktioner, vilket beskrivs närmare nedan.

5.4 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förlust för fonden till följd av otillräckliga interna processer och fel i förhållande till personer och system i fonden, AIF-förvaltaren och/eller dess ombud och tjänsteleverantörer, eller till följd av externa händelser, och inkluderar juridiska risker och dokumentationsrisker samt risker till följd av de handels-, avvecklings- och värderingsförfaranden som bedrivs för fondens räkning.

5.4.1 Värdering

Om så anges i tilläggen kan vissa delfonder inneha investeringar för vilka marknadspriser eller noteringar inte är tillgängliga eller representativa, eller som inte är noterade, noterade eller handlas på en börs eller reglerad marknad. Dessutom kan investeringar under vissa omständigheter bli mindre likvida eller illikvida. Sådana investeringar kommer att värderas till sitt sannolika realisationsvärde, uppskattat med omsorg och i god tro av AIF-förvaltaren med hjälp av en värderingsmetod som är i linje med AIF-förvaltarens värderingspolicy. Sådana investeringar är till sin natur svåra att värdera och är föremål för stor osäkerhet. Det finns ingen garanti för att de uppskattningar som blir resultatet av värderingsprocessen kommer att återspegla de faktiska försäljnings- eller likvidationspriserna för investeringar.

5.4.2 Lagar och förordningar

Fonden kan vara föremål för ett antal legala och regulatoriska risker, inklusive motstridiga tolkningar eller tillämpningar av lagar, ofullständiga, otydliga och föränderliga lagar, begränsningar av allmänhetens tillgång till regler, praxis och sedvänjor, okunnighet eller brott mot lagar från motparters och andra marknadsaktörers sida, ofullständiga eller felaktiga transaktionsdokument, avsaknad av etablerade eller effektiva möjligheter till rättslig prövning, otillräcklig aktieägare

eller bristande efterlevnad av befintliga lagar. Svårigheter att hävda, skydda och verkställa rättigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på delfonderna och deras verksamhet.

Vissa transaktioner genomförs på grundval av komplexa juridiska dokument. Sådana handlingar kan vara svåra att genomdriva eller kan under vissa omständigheter bli föremål för en tvist om tolkningen. Rättigheterna och skyldigheterna för parterna i en rättslig handling kan regleras av luxemburgsk lag, men under vissa omständigheter (t.ex. insolvensförfaranden) kan andra rättssystem ha företräde, vilket kan påverka verkställbarheten av befintliga transaktioner.

5.4.3 Skatt

Skattekonsekvenserna för delfonden och för aktieägarna, delfondens förmåga som utländsk investerare att investera på marknaderna och ta hem sina tillgångar, inklusive eventuella inkomster och vinster från dessa tillgångar och delfondens övriga verksamhet, baseras på befintliga bestämmelser och kan komma att ändras genom lagstiftningsmässiga, rättsliga eller administrativa åtgärder i de olika jurisdiktioner där fonden är verksam. Det finns ingen garanti för att inkomstskattelagstiftning och lagar eller regler som styr fondens verksamhet och investeringar inte kommer att ändras på ett sätt som kan påverka fonden negativt.

Enligt villkoren i FATCA-lagen och CRS-lagen kommer fonden sannolikt att behandlas som ett luxemburgskt rapporterande finansiellt institut. Som sådan kan fonden kräva att alla aktieägare tillhandahåller dokumentation som styrker deras skatterättsliga hemvist och all annan information som anses nödvändig för att följa ovan nämnda regler.

Skulle fonden bli föremål för en källskatt och/eller straffavgifter till följd av bristande efterlevnad enligt FATCA-lagen och/eller påföljder till följd av bristande efterlevnad enligt CRS-lagen, kan värdet på de aktier som innehas av alla aktieägare påverkas väsentligt.

Dessutom kan fonden också bli skyldig att hålla inne skatt på vissa betalningar till sina aktieägare som inte skulle vara förenliga med FATCA (dvs. den så kallade utländska passthru-betalningen av källskatt).

5.4.4 Segregering av delfonder

Fonden är en enda juridisk enhet som är inkorporerad som en "paraplyfond" som består av separata delfonder. Enligt luxemburgsk lag utgör varje delfond en segregerad pool av tillgångar och skulder. Enligt lag ska de rättigheter och fordringar som fordringsägare och motparter till fonden har i samband med bildande, drift eller likvidation av en delfond begränsas till de tillgångar som tilldelats den delfonden. Även om dessa bestämmelser är bindande i en luxemburgsk domstol har de inte prövats i andra jurisdiktioner, och en borgenär eller motpart kan försöka utmäta eller beslagta tillgångar i en delfond för att uppfylla en skyldighet i förhållande till en annan delfond i en jurisdiktion som inte skulle erkänna principen om åtskillnad av ansvar mellan delfonder. Enligt luxemburgsk lag finns det inte heller någon rättslig åtskillnad av tillgångar och skulder mellan andelsklasser i samma delfond. I händelse av att tillgångar som tilldelats en aktieklass av någon anledning blir otillräckliga för att betala för de skulder som tilldelats den andelsklassen, kommer de tillgångar som tilldelats andra andelsklasser i delfonden att användas för att betala för dessa skulder. Som en följd av detta kan även substansvärdet för de andra aktieslagen komma att minska.

5.5 Vissa finansiella instrument och investeringstekniker

5.5.1 Finansiella OTC-derivatinstrument

I allmänhet finns det mindre statlig reglering och övervakning av transaktioner på OTC-marknader än av transaktioner som genomförs på organiserade börser. OTC-derivat utförs direkt med motparten i stället för genom en erkänd börs och clearingorganisation. Motparter till OTC-derivat ges inte samma skydd som de som kan gälla för dem som handlar på erkända börser, t.ex. en clearingorganisations fullgörandegaranti.

Den huvudsakliga risken vid handel med OTC-derivat (t.ex. optioner som inte handlas på börser, terminer, swappar eller CFD-kontrakt) är risken för att en motpart som har blivit insolvent eller på annat sätt inte kan eller vägrar att fullgöra sina skyldigheter i enlighet med villkoren för instrumentet inte fullgör sina skyldigheter. OTC-derivat kan utsätta en delfond för risken att motparten inte kommer att avveckla en transaktion i enlighet med dess villkor, eller kommer att försena avvecklingen av transaktionen, på grund av en tvist om avtalsvillkoren (oavsett om *de är i god tro eller inte*) eller på grund av motpartens insolvens, konkurs eller andra kredit- eller likviditetsproblem. Motpartsrisken minskas i allmänhet genom överföring eller pantsättning av säkerhet till förmån för delfonden. Värdet på säkerheten kan dock fluktuera och det kan vara svårt att sälja, så det finns inga garantier för att värdet på de säkerheter som innehas kommer att vara tillräckligt för att täcka det belopp som du är skyldig en fond.

Om så anges i tilläggen får vissa delfonder ingå OTC-derivat som clearas genom en clearingorganisation som fungerar som central motpart. Central clearing är utformad för att minska motpartsrisken och öka likviditeten jämfört med bilateralt clearade OTC-derivat, men den eliminerar inte dessa risker helt. Den centrala motparten kommer att kräva marginal från clearingmäklaren, vilket i sin tur kommer att kräva marginal från delfonden. Det finns en risk för att en delfond förlorar sin initiala inlåning och insättning enligt tilläggsmarginalsäkerhet i händelse av fallissemang hos den clearingmäklare med vilken delfonden har en öppen position eller om marginalsäkerhet inte identifieras och korrekt rapporteras till den specifika delfonden, särskilt om marginalsäkerheten hålls på ett samlingskonto som clearingmäklaren upprätthåller hos den centrala motparten. I händelse av att clearingmäklaren blir insolvent kan det hända att delfonden inte kan överföra eller "portera" sina positioner till en annan clearingmäklare.

Enligt EU:s förordning 648/2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (även kallad förordningen om Europas marknadsinfrastrukturer eller EMIR) ska vissa godtagbara OTC-derivat lämnas in för clearing till reglerade centrala clearingmotparter och för rapportering av vissa uppgifter till transaktionsregister. Dessutom ställer EMIR krav på lämpliga förfaranden och arrangemang för att mäta, övervaka och minska operativa risker och motpartsrisker när det gäller OTC-derivat som inte omfattas av obligatorisk clearing. I slutändan kommer dessa krav sannolikt att omfatta utbyte och separering av säkerheter mellan parterna, inklusive fonden. Även om vissa av skyldigheterna enligt EMIR har trätt i kraft, är ett antal av kraven föremål för infasningsperioder och vissa nyckelfrågor har inte slutförts vid datumet för detta prospekt. Det är ännu oklart hur marknaden för OTC-derivat kommer att anpassa sig till det nya regelverket. Det är därför svårt att förutse den fulla effekten av EMIR på fonden, som kan innefatta en ökning av de totala kostnaderna för att ingå och upprätthålla OTC-derivat.

Aktieägarna bör vara medvetna om att de regeländringar som följer av EMIR och andra tillämpliga lagar som kräver central clearing av OTC-derivat i sinom tid kan komma att inverka negativt på

påverka delfondernas förmåga att hålla fast vid sina respektive investeringsstrategier och uppnå sina investeringsmål.

Investeringar i OTC-derivat kan vara föremål för risken för olika värderingar till följd av olika tillåtna värderingsmetoder. Även om fonden har infört lämpliga värderingsförfaranden för att fastställa och verifiera värdet på OTC-derivat är vissa transaktioner komplexa och värdering kan endast tillhandahållas av ett begränsat antal marknadsaktörer som också kan agera som motpart i transaktionerna. Felaktig värdering kan leda till felaktig redovisning av vinster eller förluster och motpartsexponering.

Till skillnad från börshandlade derivat, som är standardiserade med avseende på sina villkor, fastställs OTC-derivat i allmänhet genom förhandlingar med den andra parten i instrumentet. Även om denna typ av arrangemang ger större flexibilitet när det gäller att skraddarsy instrumentet efter parternas behov, kan OTC-derivat innebära en större rättslig risk än börshandlade instrument, eftersom det kan finnas en risk för förlust om avtalet inte anses vara rättsligt bindande eller inte dokumenteras korrekt. Det kan också finnas en juridisk eller dokumentationsmässig risk för att parterna kan vara oense om den korrekta tolkningen av avtalsvillkoren. Dessa risker minskas dock i allmänhet i viss utsträckning genom användning av branschstandardavtal, t.ex. de som publiceras av International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

5.5.2 Värdepapperslån, återköpsavtal och återköpstransaktioner

Transaktioner med värdepapperslån, repor och återköp och återförsäljning innebär vissa risker och det finns ingen garanti för att det mål som eftersträvas genom användningen av sådana tekniker kommer att uppnås.

Den huvudsakliga risken vid värdepapperslån, repor och återköps- och återförsäljningstransaktioner är risken för att en motpart som har blivit insolvent eller på annat sätt inte kan eller vägrar att fullgöra sina skyldigheter att återlämna värdepapper eller kontanter till delfonden i enlighet med transaktionsvillkoren inte fullgör sina skyldigheter. Motpartsrisken minskas i allmänhet genom överföring eller pantsättning av säkerhet till förmån för delfonden. Det finns dock vissa risker förknippade med hantering av säkerheter, inklusive svårigheter att sälja säkerheter och/eller förluster som uppstår vid realisering av säkerheter, som beskrivs nedan.

Värdepapperslån, repor och återköps- och återförsäljningstransaktioner medför också likviditetsrisker, bland annat på grund av att kontanter eller värdepapperspositioner låses upp i transaktioner av alltför stor storlek eller varaktighet i förhållande till delfondens likviditetsprofil eller förseningar i återvinningen av kontanter eller värdepapper som betalats till motparten. Dessa omständigheter kan försena eller begränsa fondens förmåga att uppfylla begäran om inlösen. Delfonden kan också medföra operativa risker, t.ex. utebliven avveckling eller försening i avvecklingen av instruktioner, underlåtenhet eller förseningar i uppfyllandet av leveransskyldigheter vid försäljning av värdepapper och rättsliga risker i samband med den dokumentation som används i samband med sådana transaktioner.

5.5.3 Totalavkastningsswappar

Totalavkastningsswappar är förenade med vissa risker och det finns ingen garanti för att det mål som eftersträvas genom användningen av sådana tekniker kommer att uppnås. En totalavkastningsswap är ett OTC-derivatkontrakt där säljaren av totalavkastningen överför hela den ekonomiska produktionen, inklusive ränte- och avgiftsintäkter, vinster och förluster från prisförändringar och kreditförluster på referensskulden till en mottagare av

totalavkastning. I gengäld kommer den totala mottagaren av returen att göra en förskottsbetalning eller regelbundna betalningar mot säljaren som returnerar hela beloppet, där avbetalningarna kan vara fasta eller rörliga. En totalavkastningsswapp består därför vanligtvis av en kombination av marknadsrisk, ränterisk och motpartsrisk. Som ett resultat av periodisk reglering av de utestående beloppen och/eller periodiska marginaler inom ramen för respektive avtalsavtal kan det under ovanliga marknadsförhållanden vara så att en motpart inte har tillräckliga medel för att betala de förfallna beloppen. Dessutom är varje totalavkastningsswapp en skräddarsydd transaktion, inklusive dess referensposition, varaktighet och avtalsvillkor, inklusive hur ofta och förutsättningen för avvecklingen. Denna avsaknad av standardisering kan ha en negativ inverkan på priset eller de villkor under vilka en total ränteswap likvideras eller stängs.

Som ett resultat av detta innehåller varje total ränteswap en viss grad av likviditetsrisk. I slutändan är en övergripande ränteswap som alla OTC-derivat ett bilateralt avtal med en motpart som kanske inte kan uppfylla sina skyldigheter enligt den globala ränteswappen av någon anledning. Varje avtalspart i den totala avkastningen är därför exponerad för motpartsrisk och, om avtalet omfattar användning av säkerheter, även exponerad för risken i samband med förvaltningen av sådana säkerheter.

5.5.4 Hantering av säkerheter

Motpartsrisk som uppstår till följd av investeringar i finansiella OTC-derivat och transaktioner med värdepapperslån, repor och återköp och återförsäljning minskas i allmänhet genom överföring eller pantsättning av säkerhet till förmån för delfonden. Det kan dock hända att det inte finns fullständiga säkerheter för transaktioner. Avgifter och avkastning som ska betalas till delfonden får inte säkras. Om en motpart inte fullgör sina skyldigheter kan delfonden behöva sälja erhållna icke-kontanta säkerheter till rådande marknadspriser. I ett sådant fall skulle delfonden kunna realisera en förlust på grund av *bland annat* felaktig prissättning eller övervakning av säkerheten, ogynnsamma marknadsrörelser, försämring av kreditvärdigheten hos emittenter av säkerheten eller bristande likviditet på den marknad där säkerheten handlas. Svårigheter att sälja säkerheter kan försena eller begränsa delfondens förmåga att tillgodose begäran om inlösen.

En delfond kan också åsamkas en förlust vid återinvestering av erhållen kontant säkerhet, om detta är tillåtet. En sådan förlust kan uppstå på grund av en minskning av värdet på de investeringar som gjorts. En minskning av värdet på sådana investeringar skulle minska den mängd säkerheter som finns tillgängliga för återlämnande från delfonden till motparten i enlighet med transaktionsvillkoren. Delfonden skulle vara skyldig att täcka skillnaden i värde mellan den ursprungligen erhållna säkerheten och det belopp som är tillgängligt för återlämnande till motparten, vilket skulle leda till en förlust för delfonden.

5.5.5 Contracts for difference ("CFD")

När dessa transaktioner används för att säkra risk innebär de att fonden bär en motpartsrisk i förhållande till säljaren av skyddet. Denna risk mildras dock av det faktum att fonden endast kommer att ingå CFD-transaktioner med högt rankade finansinstitut.

CFD:er som används för ett annat syfte än säkring, t.ex. för effektiv portföljförvaltning, kan utgöra en likviditetsrisk om positionen av någon anledning måste likvideras före förfallodagen. Fonden kommer att minska denna risk genom att på ett lämpligt sätt begränsa användningen av denna typ av transaktioner.

Den juridiska risk som är förknippad med dokumentation minskas genom antagandet av ISDA- och CSA-standardavtal.

Slutligen kan värderingen av CFD-kontrakt ge upphov till svårigheter som traditionellt sett uppstår i samband med värdering av OTC-kontrakt.

5.5.6 Värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet

Vissa delfonder kan investera i värdepapper med bakomliggande tillgångar "ABS" som säkerheter, som är räntebärande värdepapper som baseras på en pool av tillgångar eller som är säkrade genom kassaflöden från en specifik pool av underliggande tillgångar. Investeringen i ABS får inte motsvara mer än 20 % av den relevanta delfondens nettotillgångar, om inte annat särskilt anges i investeringspolicyn för en specifik delfond.

Marknadsvärdet på en portfölj med värdepapper med ABS kommer i allmänhet att fluktuera med bland annat den finansiella ställningen hos gäldenärerna eller emittenterna av portföljen och de underliggande tillgångarna, de allmänna ekonomiska förhållandena, tillståndet på vissa finansmarknader, politiska händelser, utveckling eller trender i en viss bransch och förändringar i rådande räntesatser.

ABS är ofta utsatta för förlängnings- och förskottsbetalningsrisker, vilket kan ha en betydande inverkan på tidpunkten för deras kassaflöden. Till följd av detta kan ingen säkerhet lämnas om den exakta tidpunkten för kassaflöden från värdepappersportföljen. Denna osäkerhet kan påverka delfondens avkastning, likviditet och prisvolatilitet.

I den mån de inte är garanterade medför dessutom varje typ av värdepapper med ABS specifika kreditrisker beroende på vilken typ av tillgångar det rör sig om och vilken rättslig struktur som används.

5.5.7 Finansiella derivatinstrument och säkringsstrategier

En delfonds investeringar kan bestå av värdepapper med varierande grad av volatilitet och kan omfatta finansiella derivatinstrument. Eftersom finansiella derivatinstrument kan vara inriktade på instrument kan användningen av dem leda till större fluktuationer i den berörda delfondens nettotillgångsvärde.

En delfond får använda finansiella derivatinstrument för effektiv portföljförvaltning eller för att försöka säkra eller minska den totala risken i sina investeringar eller, om det anges i samband med en delfond, får den användas som en del av de huvudsakliga placeringspolicyerna. En delfonds förmåga att använda dessa strategier kan begränsas av marknadsförhållanden, regulatoriska begränsningar och skatteöverväganden. Användningen av dessa strategier innebär särskilda risker, bland annat:

1. Beroendet av AIF-förvaltarens förmåga att förutsäga förändringar i priset på värdepapper som säkras och förändringar i räntesatserna.
2. Ofullständigt samband mellan rörelserna i de värdepapper eller valutor som ett derivatkontrakt bygger på och rörelserna i värdepapperen eller valutorna i den relevanta delfonden.
3. Frånvaron av en likvid marknad för ett visst instrument vid en viss tidpunkt.

4. Graden av hävstång som är inneboende i terminshandel (dvs. de lånemarginalinsättningar som normalt krävs i terminshandel innebär att terminshandel kan vara högt belånad). Följaktligen kan en relativt liten prisrörelse i ett terminskontrakt resultera i en omedelbar och betydande förlust för en fond;
5. Eventuella hinder för en effektiv portföljförvaltning eller förmågan att uppfylla återköpsförfrågningar eller andra kortfristiga förpliktelser på grund av att en procentandel av en fonds tillgångar kommer att separeras för att täcka dess skyldigheter.

På begäran av en aktieägare kan information om de riskhanteringsmetoder som används för en delfond, inklusive de kvantitativa gränser som tillämpas och den senaste utvecklingen av risk- och avkastningsegenskaper för de viktigaste investeringskategorierna, lämnas till en sådan aktieägare.

5.6 Hållbarhetsrisker

"Hållbarhetsrisk" avser en miljömässig, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den inträffar, skulle kunna orsaka en faktisk eller potentiell väsentlig negativ inverkan på värdet av de investeringar som görs av en delfond. En sådan risk är huvudsakligen kopplad till klimatrelaterade händelser till följd av klimatiförändringar (dvs. fysiska risker) eller till samhällets reaktion på klimatiförändringar (dvs. omställningsrisker), vilket kan leda till oförutsedda förluster som kan påverka en delfonds investeringar och finansiella ställning. Sociala händelser (t.ex. ojämlikhet, inkludering, arbetsrelationer, investeringar i humankapital, förebyggande av olyckor, förändrat kundbeteende osv.) eller brister i styrningen (t.ex. återkommande betydande brott mot internationella avtal, mutor, produktkvalitet och säkerhet, försäljningsmetoder osv.) kan också leda till hållbarhetsrisker.

Enligt SFDR är en delfond skyldig att offentliggöra det sätt på vilket hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och resultaten av bedömningen av de sannolika effekterna av hållbarhetsrisker på avkastningen för en sådan delfond.

En delfond är exponerad för hållbarhetsrisker. Sådana hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbeslutsfattandet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk väsentlig risk och/eller möjligheter att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen.

Effekterna av att en hållbarhetsrisk uppstår kan vara många och variera beroende på den specifika risken, regionen och tillgångsklassen. Om en hållbarhetsrisk uppstår med avseende på en tillgång kommer det i allmänhet att uppstå en negativ inverkan på, eller helt förlust av, dess värde.

En sådan bedömning av de sannolika effekterna måste därför göras på portföljnivå, och mer detaljerad och specifik information ges i varje relevant tillägg.

De investeringar som ligger till grund för denna finansiella produkt tar inte hänsyn till EU:s kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt taxonomiförordningen.

AIF-förvaltaren tar inte hänsyn till de negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer (dvs. miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter, bekämpning av korruption och mutor) eftersom det inte finns tillräckliga data tillgängliga av tillfredsställande kvalitet för att AIF-förvaltaren på ett adekvat sätt ska kunna bedöma de potentiella negativa effekterna av sina investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer.

6. LEDNING OCH ADMINISTRATION

6.1 Styrelsen

Styrelseledamöterna kommer att väljas av bolagsstämman med förbehåll för CSSF:s godkännande. Styrelsen har de mest omfattande befogenheterna att agera på fondens vägnar och att vidta alla åtgärder som är nödvändiga eller användbara för att uppfylla fondens gemensamma syfte, med förbehåll för de befogenheter som uttryckligen tilldelats bolagsstämman i lag eller bolagsordningen.

Styrelsen ansvarar för att sköta den övergripande förvaltningen och affärsverksamheten i fonden i enlighet med bolagsordningen. Styrelsen ansvarar särskilt för att fastställa delfondernas investeringsmål och investeringspolicy och deras riskprofil, i enlighet med principen om riskspridning, och för den övergripande tillsynen av fondens förvaltning och administration, inklusive valet och tillsynen av AIF-förvaltaren och den allmänna övervakningen av fondens resultat och verksamhet.

För den aktuella sammansättningen av styrelsen, se katalogen.

6.2 The AIFM

Fonden har utsett Alfa Kraft Fonder AB till förvaltare av alternativa investeringsfonder ("AIFM") i enlighet med bestämmelserna i 2013 års lag, 2010 års lag och i enlighet med Förvaltningsavtalet.

AIFM är ett aktiebolag som bildats enligt Aktiebolagslagen (SFS 2005:551). AIF-förvaltaren är auktoriserad och står under tillsyn av *Finansinspektionen*. Dess huvudsakliga affärsverksamhet är att fullgöra AIF-förvaltarens uppgifter för fonden och andra fonder i enlighet med direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder och att tillhandahålla sakkunskap inom investeringsförvaltning.

Förhållandet mellan fonden och AIF-förvaltaren omfattas av villkoren i förvaltningsavtalet. Enligt villkoren i förvaltningsavtalet ansvarar AIFM för fondens portfölj- och riskhantering samt för marknadsföringen av aktierna, under styrelsens övergripande tillsyn. Detta omfattar i synnerhet övervakning av investeringspolicy, investeringsstrategier och resultat samt riskhantering, likviditetshantering, hantering av intressekonflikter och övervakning av delegater. AIF-förvaltaren har befogenhet att agera på fondens vägnar inom ramen för sin funktion.

För att täcka den yrkesansvarsrisk som uppstår till följd av den verksamhet som AIF-förvaltaren kan bedriva, ska den inneha tillräckligt med extra kapitalbas som är lämplig för att täcka potentiella ansvarsrisker som uppstår till följd av fel eller försummelse i yrkesutövningen.

AIF-förvaltaren har en ersättningspolicy som syftar till att säkerställa att AIF-förvaltarens och fondens aktieägares intressen sammanfaller. En sådan ersättningspolicy innehåller ersättningsregler för personal och verkställande ledning inom AIF-förvaltaren vars verksamhet påverkar fondens riskprofil. AIF-förvaltaren ska sträva efter att säkerställa att sådan ersättningspolicy och ersättningspraxis är förenlig med en sund och effektiv riskhantering och med AIFMD:s och Esmas riktlinjer för ersättning. AIF-förvaltaren ska också sträva efter att säkerställa att sådan ersättningspolicy och ersättningspraxis inte uppmuntrar till risktagande som är oförenligt med fondens riskprofil och stadgar.

AIF-förvaltaren ska sträva efter att säkerställa att ersättningspolicyn alltid är förenlig med fondens och aktieägarnas affärsstrategi, mål, värderingar och intressen och att ersättningspolicyn innehåller åtgärder som syftar till att säkerställa att alla relevanta intressekonflikter alltid kan hanteras på lämpligt sätt.

För att verksamheten ska kunna bedrivas mer effektivt får AIF-förvaltaren delegera befogenheten att utföra vissa av sina uppgifter för dess räkning till tredje part, med förbehåll för begränsningar och krav, inbegripet förekomsten av objektiva skäl, i enlighet med tillämpliga lagar och andra författningar. De delegerade funktionerna ska även fortsättningsvis stå under AIF-förvaltarens tillsyn och ansvar, och delegeringen får inte hindra AIF-förvaltaren från att agera, eller fonden från att förvaltas, i aktieägarnas bästa intresse. Delegeringen till tredje part är villkorad av Finansinspektionens förhandsgodkännande.

AIF-förvaltaren ska vid utövandet av sin verksamhet agera ärligt och rättvist, med vederbörlig skicklighet, omsorg och aktsamhet i fondens, dess aktieägares och marknadens integritets bästa intresse.

Förvaltningsavtalet har ingen fast löptid och vardera parten kan i princip säga upp avtalet med minst nittio (90) kalenderdagens skriftligt varsel. Förvaltningsavtalet kan också sägas upp med kortare varsel under vissa omständigheter, t.ex. om en part gör sig skyldig till ett väsentligt brott mot sina skyldigheter. Förvaltningsavtalet innehåller bestämmelser om att AIF-förvaltaren ska befrias från ansvar och att AIF-förvaltaren ska hållas skadeslös under vissa omständigheter. AIF-förvaltarens ansvar gentemot fonden kommer dock inte att påverkas av en eventuell delegering av funktioner från AIF-förvaltarens sida.

6.2.1 Funktion för riskhantering

AIF-förvaltaren använder ett lämpligt riskhanteringssystem som huvudsakligen består av två delar: i) en organisatorisk del där den permanenta riskhanteringsfunktionen spelar en central roll, och ii) ett förfarande som dokumenteras i riskhanteringspolicyn och som anger de åtgärder och förfaranden som används för att mäta och hantera risker, garantier för att riskhanteringsfunktionen ska kunna utföra sin verksamhet på ett oberoende sätt, de tekniker som används för att hantera risker och närmare bestämmelser om ansvarsfördelningen inom AIF-förvaltaren för riskhantering och operativa förfaranden.

Den centrala uppgiften för AIF-förvaltarens riskhanteringsfunktion är att införa effektiva riskhanteringsförfaranden för att identifiera, mäta, hantera och fortlöpande övervaka alla risker som fonden eller varje delfond är eller kan bli exponerad för.

Dessutom ska AIF-förvaltarens riskhanteringsfunktion säkerställa att den riskprofil för varje delfond som anges i detta prospekt överensstämmer med de riskgränser som definieras av AIF-förvaltaren i enlighet med den riskprofil som godkänts av styrelsen

Riskhanteringsfunktionen ska dessutom regelbundet uppdatera AIF-förvaltarens styrelse om i) överensstämmelsen mellan och efterlevnaden av de fastställda risklimiterna och riskprofilen för fonden och varje delfond, och ii) riskhanteringsprocessens lämplighet och effektivitet, och särskilt ange om lämpliga avhjälpande åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i händelse av faktiska eller förväntade brister. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att regelbundet redogöra för den verkställande ledningen om den aktuella risknivån som fonden och varje delfond utsätts för och om eventuella faktiska eller förutsebara överträdelser av de riskgränser som fastställts för att säkerställa att snabba och lämpliga åtgärder kan vidtas.

Riskhanteringsfunktionen genomför regelbundet i) stresstester och scenarioanalyser för att hantera risker som uppstår till följd av potentiella förändringar i marknadsvillkoren som kan

inverkar negativt på delfonderna, och ii) utfallstester för att granska giltigheten av riskmätningssammansättningar.

Den affärsenhet inom AIF-förvaltaren som ansvarar för riskhanteringsfunktionen är funktionellt och hierarkiskt åtskild från de affärsenheter som utför operativa tjänster, inklusive den affärsenhet som ansvarar för portföljförvaltningen.

6.2.2 Övervakning av hävstångseffekt

Dessutom ansvarar AIF-förvaltarens riskhanteringsfunktion för att regelbundet övervaka bruttosexponeringen för varje delfond.

I AIFM-förvaltarens lagar och andra författningar definieras "hävstång" som varje metod genom vilken AIF-förvaltaren ökar en delfonds exponering, antingen genom lån av kontanter eller värdepapper, hävstång inbäddad i derivatpositioner eller på något annat sätt. Hävstångseffekten skapar risker för delfonden. En hävstång (enligt definitionen av AIFMD) på 100 % innebär en portfölj utan hävstång.

I AIFM-förordningens lagar och andra författningar används två olika definitioner av hävstång, som båda beräknas regelbundet av AIF-förvaltaren:

- a) Enligt bruttometoden (enligt definitionen i AIFM:s lagar och andra författningar) beräknas bruttosoliditeten som kvoten mellan delfondens investeringsexponering (beräknad genom att addera absoluta värden för alla portföljpositioner, inklusive summan av teoretiska värden för de derivatinstrument som används men exklusive likvida medel) och substansvärdet.
- b) Alternativt tar åtagandemetoden (enligt definitionen i AIFM:s lagar och andra författningar) hänsyn till nettnings- och risksäkringsarrangemang och definieras som kvoten mellan delfondens nettoinvesteringsexponering (exklusive likvida medel) och substansvärdet.

För en beskrivning av hävstångseffekten och den tillåtna maximala hävstången som används i varje delfond, se relevant bilaga. Den faktiska nivån på hävstångseffekten som används kommer att redovisas i årsredovisningen.

6.2.3 Hantering av likviditet

AIF-förvaltaren använder ett lämpligt system för likviditetshantering och har antagit förfaranden som gör det möjligt för den att övervaka fondens likviditetsrisk och säkerställa att likviditetsprofilen för fondens investeringar överensstämmer med dess underliggande skyldigheter och att fonden kommer att kunna tillgodose aktieägarnas begäran om inlösen i enlighet med bestämmelserna i detta prospekt och bolagsordningen. Systemet för likviditetshantering säkerställer att fonden upprätthåller en likviditetsnivå som är lämplig i förhållande till dess underliggande förpliktelser på grundval av en bedömning av den relativa likviditeten hos fondens tillgångar på marknaden, med beaktande av den tid som krävs för likvidation och det pris eller värde till vilket dessa tillgångar kan likvideras och deras känslighet för andra marknadsrisker eller marknadsfaktorer.

AIF-förvaltaren övervakar tillgångsportföljens likviditetsprofil med beaktande av profilen för fondens aktieägarbas, investeringarnas relativa storlek och de villkor för inlösen som gäller för dessa investeringar samt faktiska och potentiella begäranden om inlösen från aktieägare både under normala och exceptionella omständigheter. AIF-förvaltaren genomför och

upprätthåller lämpliga arrangemang och förfaranden för likviditetsmätning för att bedöma de kvantitativa och kvalitativa riskerna med positioner och planerade investeringar som har eller kan ha en väsentlig inverkan på likviditetsprofilen för portföljen med fondens tillgångar, så att deras effekter på den övergripande likviditetsprofilen kan mätas och beaktas på lämpligt sätt. AIF-förvaltaren inför också de verktyg och arrangemang som krävs för att hantera fondens likviditet. AIF-förvaltaren kommer att se till att investeringsstrategin, likviditetsprofilen och inlösenpolicyn är konsekventa.

AIF-förvaltaren genomför regelbundet stresstester som simulerar normala och exceptionella omständigheter för att utvärdera och mäta fondens likviditetsrisk.

6.2.4 Periodisk information till aktieägare om riskhantering och likviditetshantering

AIF-förvaltaren ska regelbundet (och minst en gång om året) ge aktieägarna tillgång till följande information, som ska vara tillgänglig genom att kontakta AIF-förvaltaren på den plats där den har sitt säte:

- a) Den aktuella riskprofilen för varje delfond och de riskhanteringssystem som AIF-förvaltaren använder för att hantera dessa risker, inbegripet i) Åtgärder för att bedöma fondportföljens känslighet för de mest relevanta risker som fonden är eller skulle kunna bli exponerad för.
 - ii) Risklimiter som fastställts av AIF-förvaltaren och som har överskridits eller sannolikt kommer att överskridas och, om dessa riskgränser har överskridits, en beskrivning av omständigheterna och de korrigerande åtgärder som vidtagits. (iii) varje förändring av de riskhanteringssystem som används av AIF-förvaltaren och den förväntade effekten av ändringen på fonden och aktieägarna;
- b) information om eventuella ändringar av AIF-förvaltarens system för likviditetshantering och förfaranden för fonden, och
- c) Den procentandel av varje delfonds tillgångar som omfattas av särskilda arrangemang på grund av att de är illikvida.

6.3 Förvaringsinstitut och utbetalande ombud

Fonden har utsett CACEIS Bank, filial i Luxemburg, till förvaringsinstitut med ansvar för:

- (a) Förvaring av tillgångarna.
- (b) tillsynsuppgifter,
- (c) övervakning av kassaflödet, och
- (d) Huvudsakliga uppgifter som betalningsombud

I enlighet med direktivet om alternativa investeringsfonder har 2013 års lag och förvaringsavtalet av den 10 oktober 2024 ingåtts mellan fonden, AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet har sitt verksamhetsställe på 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, Storhertigdömet Luxemburg och är registrerat i Luxemburgs handels- och bolagsregister under nummer B 209.310. Det är en filial till CACEIS BANK, ett aktiebolag (société anonyme) som lyder under fransk lag och är registrerat under företagsnummer R.C.S. 692 024 722 i handels- och företagsregistret i Paris, med säte på 1-3, Place Valhubert, 75013 Paris, Frankrike, ett auktoriserat kreditinstitut som står under tillsyn

av Europeiska centralbanken och Autorité de contrôle prudentiel et de résolution. CACEIS BANK är vidare auktoriserad att genom sin filial i Luxemburg utöva bankverksamhet och central administrationsverksamhet i Luxemburg.

(a) Förvaring av tillgångarna

Förvaringsinstitutet ansvarar i enlighet med tillämpliga luxemburgska lagar och förordningar, särskilt AIFM:s lagar och förordningar och förvaringsavtalet, för förvaringen av de finansiella instrument som kan depåförvaras och för registrering och verifiering av äganderätten till fondens övriga tillgångar.

Ansvarsfrihet

Förvaringsinstitutet kan under vissa omständigheter och i enlighet med artikel 19.13 i 2013 års lag befria sig från ansvar. I händelse av att vissa finansiella instrument enligt en utländsk lokal lag eller annan författning måste förvaras av en lokal enhet, och ingen lokal enhet uppfyller delegeringskraven i enlighet med artikel 19 (11) d (ii) i 2013 års lag, kan förvaringsinstitutet ändå befria sig från ansvar förutsatt att särskilda villkor i enlighet med artikel 19 (14) i 2013 års lag och förvaringsavtalet är uppfyllda.

(b) Förbiseende

Förvaringsinstitutet ska, i enlighet med 2013 års lag, AIFMD och förvaringsinstitutsavtalet:

- säkerställa att försäljning, emission, återköp, inlösen och annullering av aktier genomförs i enlighet med 2013 års lag, 2010 års lag, prospektet och bolagsordningen;
- säkerställa att substansvärdet beräknas i enlighet med 2013 års lag, 2010 års lag, prospektet och bolagsordningen och de förfaranden som fastställs i artikel 19 i AIFMD,
- utföra instruktioner från fonden och/eller AIFM som agerar för fondens räkning, såvida de inte strider mot 2013 års lag, 2010 års lag, prospektet eller bolagsordningen,
- säkerställa att vid transaktioner som berör fondens tillgångar någon ersättning betalas till fonden inom de vanliga tidsfristerna, och
- se till att fondens intäkter används i enlighet med 2013 års lag, 2010 års lag, prospektet och bolagsordningen.

(c) Övervakning av kassaflödet

Förvaringsinstitutet är enligt 2013 års lag, AIFMD och förvaringsinstitutsavtalet skyldigt att utföra vissa uppgifter för övervakning av kassaflödet enligt följande:

- (i) stämma av alla kassaflödesrörelser och utföra en sådan avstämning på daglig basis,

- (ii) identifiera kassaflöden som enligt dess rimliga uppfattning är betydande, och i synnerhet sådana som skulle kunna vara oförenliga med fondens verksamhet. Förvaringsinstitutet kommer att utföra sin granskning med hjälp av uppgifter från föregående handelsdag.
- (iii) se till att alla bankkonton i fondens struktur är försedda med fondens namn eller i dess förvaltares, AIFM-förvaltarens, namn på fondens vägnar,
- (iv) se till att de berörda bankerna är EU-kreditinstitut eller motsvarande,
- (v) säkerställa att de medel som betalats av aktieägarna har mottagits och bokförts på kontantkonton och bokförts på antingen kontantkonton eller tredjepartskonton enligt definitionen i förvaringsavtalet.

Förvaringsinstitutet ska också se till att kassaflödena övervakas på lämpligt sätt i enlighet med 2010 års lag och förvaringsinstitutsavtalet.

(d) Betalande ombud

Depositarien kommer också att fungera som betalningsombud för fonden i enlighet med depositarieavtalet. Det Betalande Ombudet är ansvarigt för att ta emot betalningar för teckning av Aktier och deponera sådana betalningar på Fondens bankkonton som öppnats hos Depositarien och fördela inkomster och utdelningar till Aktieägarna. Det Betalande ombudet skall från tid till annan betala ut intäkterna från återköp av ränta.

Förvaringsinstitutets intressekonflikter

Från tid till annan kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutet och de som delegerats uppgifterna, till exempel när en utsedd delegat är ett anslutet koncernföretag som erhåller ersättning för en annan förvaringstjänst som det tillhandahåller fonden. Förvaringsinstitutet analyserar löpande, utifrån tillämpliga lagar och förordningar, eventuella intressekonflikter som kan uppstå vid utförandet av dess uppgifter. Eventuella intressekonflikter som identifierats hanteras i enlighet med förvaringsinstitutets riktlinjer för intressekonflikter, som är föremål för tillämpliga lagar och andra författningar för ett kreditinstitut i enlighet med och i enlighet med 1993 års lag om den finansiella sektorn, i dess vid var tid gällande lydelse.

Vidare kan potentiella intressekonflikter uppstå på grund av att förvaringsinstitutet och/eller dess dotterbolag tillhandahåller andra tjänster till fonden, AIF-förvaltaren och/eller andra parter. Förvaringsinstitutet och/eller dess dotterbolag kan till exempel fungera som förvaringsinstitut, förvaringsinstitut och/eller förvaltare av andra medel. Det är därför möjligt att förvaringsinstitutet (eller något av dess dotterbolag) i sin verksamhet kan ha konflikter eller potentiella intressekonflikter med de som finns i fonden, AIF-förvaltaren och/eller andra fonder för vilka förvaringsinstitutet (eller något av dess dotterbolag) agerar.

Förvaringsinstitutet har infört och upprätthåller en policy för hantering av intressekonflikter, som syftar till att

- Identifiera och analysera potentiella intressekonflikter.

- Registrering, hantering och övervakning av intressekonflikter.
- Genomföra en funktionell och hierarkisk uppdelning och se till att verksamheten bedrivs på armlängds avstånd från förvaringsinstitutsverksamheten.
- Genomföra förebyggande åtgärder för att avvisa all verksamhet som ger upphov till intressekonflikt, t.ex.
 - Förvaringsinstitutet och en tredje part till vilken förvaringsinstitutsfunktionerna har delegerats godtar inte några investeringsförvaltningsmandat.
 - Förvaringsinstitutet godtar inte någon delegering av funktionerna för regelefterlevnad och riskhantering.
 - Förvaringsinstitutet har en stark eskaleringsprocess på plats för att säkerställa att regelöverträdelser anmäls till regelefterlevnad, som rapporterar väsentliga överträdelser till den högsta ledningen och förvaringsinstitutets styrelse.
 - En särskild avdelning för permanent internrevision tillhandahåller oberoende, objektiv riskbedömning och utvärdering av lämpligheten och effektiviteten i de interna kontrollerna och styrningsprocesserna.

Depositarien bekräftar att det på grundval av ovanstående inte har kunnat fastställas någon potentiell intressekonflikt.

Aktuell information om de riktlinjer för intressekonflikter som avses ovan kan på begäran erhållas från förvaringsinstitutet eller via följande länk till webbplatsen:

[https:// www.caceis.com/fileadmin/documents/pdf/Who-We-Are/Compliance/2022/Summary-conflicts-of-interest-2022.pdf](https://www.caceis.com/fileadmin/documents/pdf/Who-We-Are/Compliance/2022/Summary-conflicts-of-interest-2022.pdf)

Uppsägning

Förvaringsavtalet kan när som helst sägas upp av antingen AIF-förvaltaren som agerar på fondens vägnar eller av förvaringsinstitutet med nittio (90) dagars skriftligt varsel till den andra parten. Utan hinder av vad som sagts ovan kan depositarieavtalet även sägas upp i enlighet med bestämmelserna i depositarieavtalet.

Förvaringsinstitutet måste bytas ut inom två (2) månader från det att förvaringsinstitutsavtalet har upphört att gälla med en ny förvaringsinstitut och ett nytt betalande ombud som kommer att överta förvaringsinstitutets ansvar, skyldigheter och skyldigheter. Depositarien skall, i händelse av uppsägning av depositarieavtalet, till den efterföljande depositariebanken och betalningsombudet, i form av en innehavare eller i vederbörligen påtecknad form för överföring, på fondens bekostnad, överlämna alla värdepapper och kontanter i fonden som finns hos eller innehas av depositarien samt alla bestyrkta kopior och andra därtill hörande dokument i depositariens besittning som är giltiga och i kraft vid den tidpunkt då datum för uppsägning.

6.4 Administratören

Fonden och AIFM har gemensamt utsett CACEIS Bank, Luxembourgfilialen till administrativ, registrator och överföringsagent samt till hemvistombud för fonden (administratören) i enlighet med administrationsavtalet.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch är registrerad hos R.C.S. under B 209310 och har sitt registrerade kontor på 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Administratören är auktoriserad och står under tillsyn av CSSF i Luxemburg i enlighet med 1993 års lag.

Förhållandet mellan fonden, AIF-förvaltaren och förvaltaren omfattas av villkoren i administrationsavtalet. Enligt villkoren i administrationsavtalet ska förvaltaren utföra alla allmänna administrativa uppgifter i samband med administrationen av fonden som krävs enligt luxemburgsk lag, beräkna nettotillgångsvärdet per aktie, upprätthålla fondens bokföringsregister samt behandla alla teckningar, inlösen, konverteringar och överföringar av aktier och registrera dessa transaktioner i aktieägarregistret. Dessutom, som registrator och överföringsagent för fonden, är administratören också ansvarig för att samla in den information som krävs och utföra kontroller av aktieägare för att följa tillämpliga regler och föreskrifter mot penningtvätt och terrorism.

Administratören är inte ansvarig för några investeringsbeslut som fattas av fonden eller effekten av sådana investeringsbeslut på fondens resultat. För att undvika missförstånd vill jag påpeka att förvaltaren inte har utsetts av AIFM till "extern värderingsman" (i den mening som avses i AIFMD) för fondens tillgångar.

Administrationsavtalet har ingen fast löptid och vardera parten kan i princip säga upp avtalet med minst nittio (90) kalenderdagars skriftligt varsel. Administrationsavtalet kan också sägas upp med kortare varsel under vissa omständigheter, till exempel om en part begår ett väsentligt brott mot sina skyldigheter. Administrationsavtalet kan sägas upp av AIFM med omedelbar verkan om AIFM anser att detta ligger i aktieägarnas intresse. Administrationsavtalet innehåller bestämmelser som befriar administratören från ansvar och håller administratören skadeslös under vissa omständigheter. Administratörens ansvar gentemot AIF-förvaltaren och fonden kommer dock inte att påverkas av att administratören delegerar sina uppgifter.

AIF-förvaltaren och fonden förbehåller sig rätten att ändra de administrativa arrangemang som beskrivs ovan genom avtal med förvaltningsombudet och/eller att utse en annan tjänsteleverantör i Luxemburg för att utföra uppgifterna som förvaltningsombud. Aktieägarna kommer att underrättas i god tid.

6.5 Revisorn

Fonden har utsett Deloitte Audit till sin oberoende revisor (*réviseur d'entreprises agréé*) i den mening som avses i 2010 års lag. Revisorn väljs av bolagsstämman. Revisorn ska granska den redovisningsinformation som finns i årsredovisningen och fullgöra andra uppgifter som föreskrivs i 2010 års lag.

6.6 Intressekonflikter

Styrelsen, AIF-förvaltaren, förvaringsinstitutet, administratören och fondens övriga tjänsteleverantörer och/eller deras respektive dotterbolag, medlemmar, anställda eller någon person med anknytning till dem kan vara föremål för olika intressekonflikter i sina relationer med fonden.

Som vidare beskrivs i bolagsordningen måste varje styrelseledamot i fonden som, direkt eller indirekt, har ett intresse i en transaktion som underställts styrelsen för godkännande och som står i konflikt med fondens intresse, informera styrelsen. Direktören får

inte delta i diskussionerna om och får inte rösta om transaktionen. Om det på grund av intressekonflikt uppstår ett sådant antal ledamöter som krävs för att överläggningarna ska kunna genomföras på ett giltigt sätt, får styrelsen förelägga bolagsstämman beslut i denna specifika fråga.

AIF-förvaltaren har antagit och genomfört riktlinjer för intressekonflikter och har vidtagit lämpliga organisatoriska och administrativa åtgärder för att identifiera och hantera intressekonflikter i syfte att minimera risken för att fondens intressen skadas och, om de inte kan undvikas, säkerställa att fonden behandlas rättvist.

6.7 Utförande av transaktioner

AIF-förvaltaren har antagit en policy för "bästa genomförande" i syfte att uppnå bästa möjliga resultat för fonden när den verkställer beslut om att handla för fondens räkning eller lägger order om att handla på fondens vägnar med andra enheter för utförande. Ytterligare information om policyn för bästa utförande kan på begäran erhållas från AIFM-förvaltaren.

7. AKTIER

7.1 Aktier, delfonder och andelsklasser

7.1.1 Aktier

Fondens aktiekapital representeras av fullt betalda aktier utan nominellt värde. Fondens aktiekapital är vid varje tidpunkt lika med fondens substansvärde, vilket är det totala nettotillgångsvärdet för alla delfonder uttryckt i fondens referensvaluta. Aktiekapitalet i fonden måste alltid vara minst lika med det minimum som krävs enligt 2010 års lag, vilket för närvarande är en miljon tvåhundra femtiotusen euro (1 250 000 euro). Ett sådant minimikapital måste uppnås inom en period av sex (6) månader efter det datum då företaget har auktoriserats som ett investeringsbolag med rörligt aktiekapital enligt 2010 års lag.

Aktierna kommer endast att ges ut i registrerad form och utan certifikat. Skriftlig bekräftelse på registrering kommer att utfärdas på begäran och på den begärande aktieägarens bekostnad. Registreringen av en aktieägare i registret över aktieägare i fonden bevisar aktieägarens äganderätt till fonden.

Fonden kommer endast att redovisa en enskild aktieägare per aktie. Om en andel ägs av flera personer måste de utse en enda representant som kommer att företräda dem gentemot fonden. Fonden har rätt att skjuta upp utövandet av alla rättigheter som är knutna till den aktien till dess att en sådan representant har utsetts.

Aktierna medför ingen företrädesrätt eller företrädesrätt: Fonden har rätt att utan begränsning emittera ett obegränsat antal fullt betalda Aktier på varje Värderingsdag utan att befintliga Aktieägare har företrädesrätt eller företrädesrätt att teckna de Aktier som ska emitteras.

Varje Aktie berättigar aktieägaren till en (1) röst vid alla bolagsstämmor för fondens aktieägare och vid alla sammanträden i den berörda delfonden eller andelsklassen.

Fraktioner av Aktier kommer att emitteras med upp till tre (3) decimaler. Sådana fraktioner av Aktier kommer att ha rätt att delta på proportionell basis i de nettotillgångar som kan hänföras till den delfond eller andelsklass som de tillhör i enlighet med deras villkor, som anges i detta Prospekt. Fraktioner av Aktier ger ingen rösträtt till sina innehavare. Om summan av de bråkdelar av aktier som innehas av samma aktieägare i samma aktieslag representerar en eller flera hela aktier, kommer dock en sådan aktieägare att dra nytta av den motsvarande rösträtt som är knuten till antalet hela aktier.

Aktier har var och en rätt att ta del av de nettotillgångar som allokerats till den relevanta delfonden eller andelsklassen i enlighet med deras villkor, som anges i tilläggen. Aktier kommer att emitteras på varje Teckningsdag omedelbart efter värderingstidpunkten och berättigade att ta del av nettotillgångarna i Delfonden eller Andelsklassen vid den tidpunkten, såsom beskrivs närmare i punkt 7.4 (Teckning av Aktier) nedan. Aktierna kommer att lösas in på varje Inlösendag vid värderingstidpunkten och berättigar till andel av nettotillgångarna i Delfonden eller Andelsklassen fram till och med den tidpunkten, enligt vad som beskrivs närmare i avsnitt 7.5 (Inlösen av Aktier) nedan.

Inlösta aktier kommer att makuleras.

7.1.2 Fonder

Fonden är en enda juridisk enhet som är inkorporerad som en paraplyfond som består av separata delfonder. Varje andel som ges ut av fonden är en andel i en specifik delfond. Varje delfond har ett specifikt investeringsmål och en specifik investeringspolicy som beskrivs närmare i tillägget. En separat portfölj av tillgångar upprätthålls för varje delfond och investeras uteslutande till dess fördel i enlighet med dess investeringsmål och investeringspolicy.

När det gäller tredje man, särskilt gentemot fondens borgenärer, ska varje delfond vara ensam ansvarig för alla skulder som kan hänföras till den. Som en följd av detta får tillgångarna i varje delfond endast användas för att betala de skulder, skulder och skyldigheter som kan hänföras till den delfonden. Om de skulder som uppstår i samband med inrättandet, driften och likvidationen av en delfond av någon anledning överstiger de tillgångar som tilldelats den, kommer borgenärerna inte att kunna använda tillgångarna i någon annan delfond för att täcka ett sådant underskott. Tillgångar och skulder fördelas på respektive Delfond i enlighet med bestämmelserna i bolagsordningen, som framgår av avsnitt 8.2 (Värderingsförfarande) nedan.

Varje delfond kan inrättas för en obegränsad eller begränsad tid i enlighet med vad som anges i tillägget. I det senare fallet får fonden, vid utgången av löptiden, förlänga delfondens löptid en eller flera gånger. Aktieägare kommer att meddelas vid varje förlängning. Vid utgången av löptiden för en delfond kommer fonden att lösa in alla andelar i den delfonden. Det relevanta tillägget ska ange varaktigheten för varje delfond och villkoren för dess förlängning, i förekommande fall.

Ytterligare delfonder kan inrättas från tid till annan utan samtycke från aktieägare i andra delfonder. Ett nytt Tillägg kommer att läggas till i detta Prospekt för varje ny Delfond som inrättas.

7.1.3 Andelsklasser

Underfonderna kan erbjuda flera andelsklasser, i enlighet med vad som anges i tilläggen. Varje andelsklass inom en delfond kan ha olika egenskaper såsom avgiftsstruktur, lägsta tecknings- eller innehavsbelopp, valuta, olika säkringstekniker eller distributionspolicy eller andra utmärkande egenskaper, eller erbjudas eller reserveras för olika typer av aktieägare. Aktieägarna kommer att kunna välja den aktieklass som passar bäst för deras individuella omständigheter.

Varje Aktiekategori kan skapas för en obegränsad eller begränsad tid, i enlighet med vad som anges i det relevanta Tillägget. I det senare fallet kan fonden vid utgången av löptiden förlänga andelsklassens varaktighet en eller flera gånger. Aktieägare kommer att meddelas vid varje förlängning. Vid utgången av löptiden för en Andelsklass kommer Fonden att lösa in alla Aktier i den Andelsklassen. Det relevanta Tillägget kommer att ange varaktigheten för varje Aktieklass och dess förlängning, i förekommande fall.

Ytterligare aktieklasser kan etableras i vilken delfond som helst från tid till annan utan godkännande från aktieägarna. Nya Aktieslag kommer att läggas till det aktuella Tillägget. Sådana nya Aktieslag kan komma att ges ut på villkor som skiljer sig från de befintliga Aktieslagen. En förteckning över och närmare uppgifter om de andelsklasser som inrättats inom varje delfond, om sådana finns, finns i tilläggen.

7.1.4 Ändring till delfonder och andelsklasser

De rättigheter och begränsningar som är knutna till Aktier kan ändras från tid till annan, med förbehåll för bestämmelserna i bolagsordningen. Eventuella ändringar av bolagsordningen kommer att kräva ett beslut av bolagsstämman, vilket beskrivs närmare i avsnitt 10.2 (Bolagsstämmor) nedan.

Med förbehåll för ovanstående kan styrelsen ändra egenskaperna hos en befintlig delfond, inklusive dess mål och policy, eller en befintlig aktieklass, utan aktieägarnas samtycke. Detta prospekt kommer att uppdateras vid behov, med förbehåll för CSSF:s förhandsgodkännande. I enlighet med tillämpliga lagar och förordningar kommer aktieägare i delfonden eller andelsklassen att informeras om ändringarna och, om så krävs och beroende på ändringarnas väsentlighet och godkännande av CSSF, kommer de att informeras minst en månad i förväg om eventuella föreslagna väsentliga ändringar för att kunna ordna med inlösen av sina aktier utan kostnad om de inte håller med.

7.2 Riktlinjer för utdelning

Varje delfond kan erbjuda distribuerande andelar och icke-utdelande andelar. Av Tilläggsprospektet ska framgå om Aktier ger rätt till utdelning (Utdelningsaktier) eller inte ger rätt till utdelning (Kapitaliseringsaktier). Utdelningsandelar och Kapitaliseringsandelar som emitteras inom samma delfond kommer att representeras av olika Andelsklasser.

Kapitaliseringsandelar kapitaliserar hela sin vinst medan utdelningsandelar betalar utdelning. När utdelningar betalas ut till innehavare av Utdelningsandelar kommer deras Substansvärde per Aktie att minskas med ett belopp som motsvarar utdelningen per utdelad Aktie, medan Substansvärdet per Aktie av Kapitaliseringsaktier kommer att förbli opåverkat av utdelningen till innehavare av Utdelningsandelar.

Fonden ska bestämma hur vinsten från Utdelningsaktier ska fördelas och kan besluta om utdelningar från tid till annan, vid den tidpunkt och i förhållande till sådana perioder som Fonden fastställer, i form av kontanter eller Andelar, i enlighet med den utdelningspolicy som antagits för sådana Utdelningsaktier enligt beskrivningen i det relevanta Tillägget. Utdelningspolicyen kan variera mellan Utdelningsandelar inom samma eller olika Delfonder. Om utdelningssatsen är högre än kapitalinkomsten för aktieklassen kommer utdelning att betalas ut från aktieklassens kapital samt från kapitalavkastning och realiserade och orealiserade realisationsvinster. Utdelningar är inte garanterade med avseende på någon Aktieklass. I vilket fall som helst får ingen utdelning göras om det totala substansvärdet i fonden till följd av detta skulle sjunka under det lägsta aktiekapital som krävs enligt 2010 års lag, vilket för närvarande är en miljon tvåhundra femtiotusen euro (1 250 000 euro).

Ingen ränta ska betalas på utdelningar som deklarerats av fonden och som inte har begärts. Utdelningar som inte begärs inom fem år från deklarationsdatumet kommer att deponeras på *Caisse de Consignation* i Luxemburg i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar.

7.3 Berättigade investerare

Varje delfond och/eller varje andelsklass kan ha olika eller ytterligare krav när det gäller aktieägarnas behörighet. Vissa delfonder eller aktieklasser kan reserveras för specificerade kategorier av aktieägare, t.ex. institutionella investerare eller aktieägare som är

Invånare i eller med hemvist i specifika jurisdiktioner. Behörighetskraven för varje delfond eller aktieklass anges i tilläggen.

Aktier får endast förvärfvas eller innehas av aktieägare som uppfyller alla behörighetskrav för en specifik delfond eller aktieklass, om sådan finns, enligt vad som anges för delfonden eller andelsklassen i det relevanta tillägget (en "**berättigad investerare**").

Styrelsen har beslutat att alla aktieägare som inte kvalificerar sig som en berättigad investerare kommer att betraktas som en förbjuden person, utöver de personer som beskrivs i avsnitt

7.10 (Förbjudna personer) nedan. Fonden kan vägra att emittera några aktier och att acceptera någon överföring av aktier, om det visar sig att en sådan emission eller överföring skulle eller skulle kunna resultera i att aktier förvärfvas eller innehas av, på uppdrag av eller för uppdrag eller till förmån för, förbjudna personer. Fonden kan tvångsinlösa alla Aktier som innehas av, på uppdrag av eller för Förbjudna Personers räkning eller till förmån för, i enlighet med det förfarande som anges i detta Prospekt (se avsnitt

7.10 (Förbjudna personer) nedan).

De distributörer som utses av AIF-förvaltaren kommer att ansvara för kontrollen av att varje aktieägare uppfyller alla behörighetskrav för en specifik delfond eller aktieklass för att kvalificera sig som en godtagbar investerare.

7.4 Teckning av aktier

Styrelsen är bemyndigad att besluta om (i) hur ofta och (ii) på vilka villkor andelar i varje delfond ska emitteras. Om inget annat anges i det relevanta tillägget kommer andelar i en delfond att emitteras kontinuerligt och inte i samband med stängningar och uttag.

I samband med Aktier som ska emitteras löpande kan anmälan om teckning lämnas in för varje Teckningsdag förutsatt att en fullständig anmälan har lämnats in senast vid Stoptiden för den Teckningsdagen. Ansökningar kommer, om de accepteras, att behandlas till det prenumerationspris som gäller för den prenumerationsdagen. Teckningspriset (plus eventuell Abonnemangsavgift) måste betalas vid slutet av Abonnemangsavräkningsperioden. Teckningsförfarandet beskrivs närmare nedan. Aktierna kommer att ges ut på Teckningsdagen och berättiga till andel av Andelsklassens Substansvärde från och med emissionen. Teckningsdagen, stoptiden och teckningsavräkningsperioden för varje delfond eller andelsklass anges i det relevanta tillägget.

7.4.1 Teckningsansökan

I samband med Aktier som ska emitteras kontinuerligt kan Aktier i en ny Underfond eller Aktieklass vara tillgängliga för teckning under ett Initialt Erbjudande och kommer att emitteras på den första Teckningsdagen efter det Initiala Erbjudandet till det Initiala Erbjudandepriset. Information om det Initiala Erbjudandet och det Initiala Erbjudandepriset för varje ny delfond eller Aktieklass kommer att anges i det relevanta Tillägget, i förekommande fall, och finnas tillgängligt från Administratören på begäran. Fonden kan komma att ändra den ursprungliga offerten och/eller ändra det ursprungliga erbjudandepriset.

Aktier kommer att kunna tecknas på varje Teckningsdag till en Teckningskurs som motsvarar Substansvärdet per Aktie för den Teckningsdagen. Substansvärdet per Aktie för den Teckningsdag då en anmälan kommer att behandlas är okänt för Aktieägarna när de inger sina teckningsanmälningar.

En Teckningsavgift kan komma att tas ut vid teckning av Aktier, i enlighet med punkt 9.1 (Teckningsavgift och Inlösenavgift) nedan, vilken kommer att läggas till Teckningspriset. Teckningsavgiften motsvarar en procentsats av Teckningskursen, eller annat belopp som anges för varje Delfond eller Andelsklass i det relevanta Tillägget, i förekommande fall.

Aktieägare som önskar teckna Aktier i en Underfond eller Aktieklass kommer att ombes att fylla i en Teckningssedel där de förbinder sig att teckna och betala för Aktierna. Varje Aktieägars ansvar för de Tecknade Aktierna kommer att vara begränsat till Teckningskursen (plus eventuell Teckningsavgift). Teckningsansökan måste skickas till administratören i enlighet med instruktionerna i formuläret. Teckningsformulär kan fås från administratören på begäran.

Fonden behandlar endast sådana teckningsansökningar som den anser vara klara och fullständiga. Ansökan anses vara fullständig först om fonden har fått all information och alla styrkande handlingar som den anser nödvändiga för att behandla ansökan. Fonden får skjuta upp godkännandet av oklara eller ofullständiga ansökningar till dess att all nödvändig information och styrkande handlingar har mottagits i en form som är tillfredsställande för fonden. Oklara eller ofullständiga ansökningar kan leda till att verkställigheten av dem fördröjs. Fonden ansvarar inte för eventuella förluster som drabbar sökande på grund av oklara eller ofullständiga ansökningar. Ingen ränta kommer att utgå till Aktieägarna på teckningslikviden som erhållits av Fonden innan Klara och fullständiga ansökningar mottagits.

Ansökningar måste lämnas in till administratören inom den sista tiden för teckningsdagen, som anges i det relevanta tillägget, för att sådana ansökningar ska kunna behandlas, om de accepteras, till det teckningspris som gäller för den teckningsdagen. Olika Cut- Off Times kan gälla för ansökningar som lämnas in av aktieägare i olika tidszoner, förutsatt att den tillämpliga Cut-Off Time alltid måste vara tidigare än den tidpunkt då det tillämpliga Substansvärdet beräknas. Aktieägare bör hänvisa till de lokala försäljningsdokumenten för sin jurisdiktion för att ta reda på vilken stopptid som gäller för dem.

Ansökningar som tas emot efter stopptiden kommer att behandlas som ansökningar som anses ha mottagits av stopptiden för nästa prenumerationsdag. Fonden kan dock acceptera teckningsansökningar som inkommer efter stopptiden på vissa villkor, som anges i avsnitt 7.9 (Sen handel, marknadstiming och andra förbjudna metoder) nedan.

Fonden förbehåller sig rätten att helt eller delvis godkänna eller avslå en ansökan efter eget gottfinnande. Fonden kommer att neka en ansökan om teckning om Fonden fastställer att Aktierna skulle eller kan innehas av, på uppdrag av eller för Förbjudna Personers räkning eller till förmån för Förbjudna Personer. I sådant fall kommer de teckningsintäkter som mottagits av fonden att återbetalas till sökanden så snart det är praktiskt möjligt, på sökandens risker och kostnader, utan ränta.

Utfärdandet av andelar i en delfond eller andelsklass ska skjutas upp när fastställandet av substansvärdet per aktie i en sådan delfond eller andelsklass upphävs av fonden, enligt beskrivningen i avsnitt 8.4 (Tillfälligt upphävande av beräkningen av substansvärdet) nedan.

7.4.2 Redovisning av teckning

Teckningskursen kan komma att ökas med skatter och stämpelskatter som ska betalas i de länder där Aktierna erbjuds.

Teckningskursen (plus eventuell Teckningsavgift) ska betalas i Aktieklassens Referensvaluta.

Avräknade medel som motsvarar hela beloppet av Teckningspriset (plus eventuell Teckningsavgift) måste vara fonden tillhanda vid utgången av den Teckningsavräkningsperiod som anges i det relevanta Tillägget. AIF-förvaltaren kan dock, efter eget gottfinnande, ge investerare möjlighet att betala Teckningspriset inom tre (3) arbetsdagar efter den tillämpliga Värderingsdagen. Information om avräkning finns tillgänglig i Teckningsformuläret.

Om betalningen av Teckningspriset (plus eventuell Teckningsavgift) inte har mottagits vid utgången av Teckningsavräkningsperioden, kan en pågående ansökan om Aktier avslås eller, om ansökan tidigare har godkänts av Fonden, kan en tilldelning av Aktier som gjorts på grundval av ansökan annulleras genom en tvångsinlösen av Aktierna till det tillämpliga Inlösenpriset (med avdrag för eventuell Inlösenavgift). Administratören kommer att informera den sökande om att ansökan har avslagits eller prenumerationen avbrutits, beroende på vad som är tillämpligt, och de pengar som mottagits efter utgången av Prenumerationsavräkningsperioden, om några, kommer att återbetalas till den sökande på dennes risk och bekostnad, utan ränta.

Fonden förbehåller sig rätten att kräva ersättning från sökanden för eventuella förluster, kostnader eller utgifter som uppstår till följd av underlåtenhet att reglera teckningspriset (plus eventuell teckningsavgift) vid utgången av teckningsavräkningsperioden. Fonden kan betala sådana förluster, kostnader eller utgifter med intäkterna från eventuell tvångsinlösen som beskrivs ovan och/eller lösa in alla eller delar av aktieägarens andra andelar, om några, för att betala för sådana förluster, kostnader eller utgifter.

7.4.3 Teckning genom apportegendom

Fonden kan samtycka till att emittera Aktier som ersättning för ett "apportegendom" av tillgångar med ett sammanlagt värde som motsvarar Teckningskursen (plus eventuell Teckningsavgift), förutsatt att sådana tillgångar är förenliga med Delfondens investeringsmål och policy och eventuella restriktioner och villkor som följer av tillämpliga lagar och förordningar. När fonden vid en viss tidpunkt accepterar eller avvisar ett sådant bidrag ska den ta hänsyn till andra delägares intressen i delfonden och principen om rättvis behandling. All aportegendom kommer att värderas oberoende i en särskild rapport som utfärdas av revisorn eller någon annan oberoende revisor (*réviseur d'entreprises agréé*) som godkänts av fonden. Fonden och den bidragande aktieägaren kommer att komma överens om specifika förlikningsförfaranden. Eventuella kostnader som uppstår i samband med ett bidrag genom apportegendom, inklusive kostnaderna för att utfärda en värderingsrapport, ska bäras av den bidragande aktieägaren eller av annan annan tredje part enligt överenskommelse med fonden.

7.5 Inlösen av aktier

Om inte annat anges i Tilläggen kan anmälan om inlösen lämnas in av aktieägare för varje Inlösendagen förutsatt att en fullständig ansökan har lämnats in senast vid Cut-Off Time för den Inlösendagen. Ansökningar kommer, om de godkänns, att behandlas till det inlösenpris som gäller för den inlösendagen. Inlösenpriset (minus eventuell Inlösenavgift) betalas normalt vid slutet av Inlösenförlikningsperioden. Inlösenförfarandet beskrivs närmare nedan. Aktierna kommer att lösas in på inlösendagen och berättiga att ta del av nettotillgångarna i delfonden eller andelsklassen fram till inlösen. Inlösendagen, stopptiden och avräkningsperioden för inlösen för varje delfond eller andelsklass anges i det relevanta tillägget.

7.5.1 Ansökan om inlösen

Om inte annat anges i Tilläggen kan Aktieägare ansöka om inlösen av alla eller vissa av sina Aktier på varje Inlösendag till ett Inlösenpris som motsvarar Substansvärdet per Aktie för den Inlösendagen. Substansvärdet per aktie för den inlösendag då en ansökan kommer att behandlas är okänt för aktieägarna när de lämnar in sina inlösenansökningar.

Fonden kan ta ut en Inlösenavgift vid inlösen av Aktier, i enlighet med punkt 9.1 (Teckningsavgift och Inlösenavgift) nedan, som kommer att dras av från betalningen av Inlösenpriset. Inlösenavgiften motsvarar en maximal procentsats av Inlösenpriset eller annat belopp som anges för varje Underfond eller Andelsklass i det relevanta Tillägget, i förekommande fall.

Aktieägare som önskar lösa in sina aktier helt eller delvis måste skicka in en inlösensedel. Inlösenformuläret måste skickas till administratören i enlighet med instruktionerna på formuläret. Inlösenformuläret kan fås från administratören på begäran.

Fonden behandlar endast sådana ansökningar om inlösen som den anser vara klara och fullständiga. Ansökan anses vara fullständig först om fonden har fått all information och alla styrkande handlingar som den anser nödvändiga för att behandla ansökan. Oklara eller ofullständiga ansökningar kan leda till att verkställigheten av dem fördröjs. Fonden ansvarar inte för eventuella förluster som drabbar sökande på grund av oklara eller ofullständiga ansökningar.

Ansökningar måste lämnas in till administratören senast vid stopptiden för inlösendagen, enligt vad som anges i det relevanta tillägget, för att sådana ansökningar ska kunna behandlas, om de accepteras, till det inlösenpris som gäller för den inlösendagen. Olika Cut-Off Times kan gälla för ansökningar som lämnas in av aktieägare i olika tidszoner, förutsatt att den tillämpliga Cut-Off Time alltid måste vara tidigare än den tidpunkt då det tillämpliga Substansvärdet beräknas. Aktieägare bör hänvisa till de lokala försäljningsdokumenten för sin jurisdiktion för att ta reda på vilken stopptid som gäller för dem.

Ansökningar som inkommer efter Stopptiden kommer att behandlas som ansökningar som anses ha mottagits vid Stopptiden för nästa Inlösendag. Fonden kan dock acceptera inlösenansökningar som inkommer efter stopptiden under vissa förutsättningar, i enlighet med vad som anges i avsnitt

7.9 (Sen handel, marknadstiming och andra förbjudna metoder) nedan.

Inlösen av Aktier i en Delfond eller Andelsklass ska avbrytas närhelst fastställandet av Substansvärdet per Aktie i en sådan Delfond eller Andelsklass avbryts av Fonden, enligt beskrivningen i avsnitt 8.4 (Tillfällig avstängning av beräkningen av Substansvärdet) nedan. Inlösen av aktier i en delfond eller andelsklass kan också skjutas upp i andra undantagsfall om omständigheterna och aktieägarnas bästa intresse kräver det.

7.5.2 Redovisning av inlösen

Inlösenlikvid motsvarande hela beloppet av Inlösenpriset (minus eventuell Inlösenavgift) kommer normalt att betalas vid utgången av den Förlikningsperiod för Inlösen som anges i det relevanta Tillägget. Andra avräkningsförfaranden kan tillämpas i vissa jurisdiktioner där Aktier distribueras på grund av begränsningar enligt lokala lagar och regler. Aktieägare bör hänvisa till de lokala försäljningsdokumenten för sin jurisdiktion eller kontakta sitt lokala betalningsombud

för ytterligare information. Fonden kommer inte att ta ansvar för eventuella förseningar eller avgifter som uppstår hos någon mottagande bank eller clearingsystem.

Betalning av inlösenlikviden kommer att göras genom banköverföring till den inlösande aktieägarens bankkonto och på dennes risker och kostnader. Likvid vid inlösen kommer att betalas i Aktieklassens Referensvaluta.

Fonden förbehåller sig rätten att skjuta upp utbetalningen av inlösenlikviden efter utgången av den normala Inlösenavräkningsperioden vid otillräcklig likviditet eller under andra exceptionella omständigheter. Om intäkten inte kan betalas vid slutet av Inlösenavräkningsperioden kommer utbetalningen att ske så snart som det är praktiskt möjligt därefter. Fonden kan också skjuta upp utbetalning av inlösen till dess att all information och styrkande dokumentation som anses nödvändig för att behandla ansökan har mottagits, enligt ovan. I vilket fall som helst kommer ingen inlösenlikvid att betalas ut såvida inte och till dess att avräknade medel motsvarande hela beloppet av Teckningspriset (plus eventuell Teckningsavgift) som förfallit till betalning men ännu inte betalats för de Aktier som ska lösas in har mottagits av Fonden. Ingen ränta kommer att betalas till aktieägarna på inlösenlikviden som betalas efter utgången av inlösenlikvidperioden .

7.5.3 Inlösen genom Apportegendom

Om inte annat anges i Tilläggen kan Fonden, för att underlätta regleringen av betydande inlösenansökningar eller under andra exceptionella omständigheter, föreslå en Aktieägare en "inlösen in natura" varigenom Aktieägaren erhåller en portfölj av tillgångar i Delfonden till ett värde motsvarande Inlösenpriset (minus eventuell Inlösenavgift). Under sådana omständigheter måste Aktieägaren särskilt samtycka till inlösen genom apportegendom och kan alltid begära en kontant inlösenbetalning istället. När fonden vid en viss tidpunkt föreslår eller godtar en begäran om inlösen in natura, ska den ta hänsyn till andra delägars intressen i delfonden och principen om rättvis behandling. Om aktieägaren accepterar en inlösen in natura kommer han att få ett urval av tillgångarna i delfonden. Eventuell inlösen in natura kommer att värderas oberoende i en särskild rapport som utfärdas av revisorn eller någon annan oberoende revisor (*réviseur d'entreprises agréé*) som godkänts av fonden. Fonden och den inlösande aktieägaren kommer att komma överens om specifika förlikningsförfaranden. Eventuella kostnader som uppstår i samband med en inlösen in natura, inklusive kostnaderna för att utfärda en värderingsrapport, ska bäras av den inlösande aktieägaren eller av annan annan tredje part enligt överenskommelse med fonden.

7.6 Omvandling av aktier

Om inte annat anges i Tilläggen kan ansökningar om konvertering av Aktier av någon Aktieslag (benämnda Ursprungliga Aktier) till Aktier av en annan Andelsserie av samma eller en annan Delfond (benämnda de Nya Aktierna) lämnas in för varje Konverteringsdag förutsatt att en fullständig ansökan lämnas in senast vid Stopptiden för den Konverteringsdagen. Antalet Nya Aktier som emitteras vid en konvertering kommer att baseras på de respektive Substansvärdena per Aktie för de Ursprungliga Aktierna och de Nya Aktierna för Konverteringsdagen (vilken, för att undvika missförstånd, kan vara en annan dag för de Ursprungliga Aktierna och de Nya Aktierna). De Ursprungliga Aktierna kommer att lösas in och de Nya Aktierna kommer att emitteras på Konverteringsdagen. På grund av de särskilda skattebestämmelser som är tillämpliga i Italien kan dock andra arrangemang gälla för aktieägare med skatterättslig hemvist i Italien. Konverteringsförfarandet beskrivs närmare nedan.

7.6.1 Ansökan om konvertering

Om inte annat anges i Tilläggen kan Aktieägare ansöka om omvandling av Ursprungliga Aktier till Nya Aktier på varje Konverteringsdag. Rätten att konvertera de Ursprungliga Aktierna är dock villkorad av att alla Aktieägares behörighetskrav som gäller för de Nya Aktierna uppfylls. Därutöver är konverteringsanmälningar underkastade bestämmelserna om de lägsta initiala eller ytterligare teckningsbeloppen som gäller för de Nya Aktierna och det lägsta innehavsbelopp som gäller för de Ursprungliga Aktierna.

Antalet Nya Aktier som emitteras vid en konvertering kommer att baseras på de Ursprungliga Aktiernas respektive De Nya Aktiernas respektive Nettotillgångsvärden för Konverteringsdagen. Dessa Substansvärden är okända för aktieägarna när de lämnar in sin konverteringsansökan.

Fonden kan ta ut en konverteringsavgift vid konvertering av aktier, i enlighet med vad som anges i avsnitt 9.1 (Teckningsavgift och Inlösenavgift) nedan och specificerat i Tilläggen. För att undvika missförstånd kommer ingen Abonnemangsavgift eller Inlösen avgift att tillämpas på konverteringar utöver Konverteringsavgiften, om sådan finns.

Aktieägare som önskar konvertera sina aktier måste skicka in en konverteringssedel. Konverteringsformuläret måste skickas till administratören enligt instruktionerna på formuläret. Konverteringsformuläret kan fås från administratören på begäran.

Fonden kommer endast att behandla ansökningar om konvertering som den anser vara klara och fullständiga. Ansökan anses vara fullständig först om fonden har fått all information och alla styrkande handlingar som den anser nödvändiga för att behandla ansökan. Fonden får skjuta upp godkännandet av oklara eller ofullständiga ansökningar till dess att all nödvändig information och styrkande handlingar har mottagits i en form som är tillfredsställande för fonden. Oklara eller ofullständiga ansökningar kan leda till att verkställigheten av dem fördröjs. Fonden ansvarar inte för eventuella förluster som drabbar sökande på grund av oklara eller ofullständiga ansökningar.

Ansökningar måste lämnas in till Administratören inom den Cut-Off tid för Konverteringsdagen som anges i Tilläggen, för att sådana ansökningar ska kunna behandlas, om de accepteras, till en konversationskurs baserad på de respektive Substansvärdena för de Ursprungliga Aktierna och de Nya Aktierna på Konverteringsdagen. Olika Cut-Off Times kan gälla för ansökningar som lämnas in av aktieägare i olika tidszoner, förutsatt att den tillämpliga Cut-Off Time alltid måste vara tidigare än den tidpunkt då det tillämpliga Substansvärdet beräknas. Aktieägare bör hänvisa till de lokala försäljningsdokumenten för sin jurisdiktion för att ta reda på vilken stopptid som gäller för dem. Ansökningar som tas emot efter Cut-Off Time kommer att behandlas som bedömda ansökningar som mottagits av Cut-Off Time för nästa Conversion Day. Fonden kan dock acceptera konverteringsansökningar som inkommer efter stopptiden under vissa förutsättningar, som anges i avsnitt 7.9 (Sen handel, marknadstiming och andra förbjudna metoder) nedan.

Fonden förbehåller sig rätten att avslå en ansökan om konvertering av andelar till nya andelar, helt eller delvis, inklusive, utan begränsning, om fonden beslutar att stänga delfonden eller andelsklassen för nya teckningar eller nya aktieägare. I vilket fall som helst kommer ingen konverteringsansökan att behandlas förrän avräknade medel motsvarande hela beloppet av Teckningskursen (plus eventuell Teckningsavgift) för de Ursprungliga Aktierna har mottagits av Fonden.

Konverteringen av Aktier ska avbrytas när fastställandet av Substansvärdet per Aktie av de Ursprungliga Aktierna eller de Nya Aktierna avbryts av Fonden i enlighet med avsnitt 8.4 (Tillfälligt upphävande av beräkningen av Substansvärdet) nedan, eller när inlösen av Ursprungliga Aktier eller teckningen av Nya Aktier avbryts i enlighet med bolagsordningen och detta Prospekt.

7.6.2 Omräkningskurs

Den takt med vilken de Ursprungliga Aktierna konverteras till Nya Aktier bestäms på grundval av följande formel:

$$A = (B \times C \times D) / E$$

var:

- A är det antal Nya Aktier som ska tilldelas;
- B är antalet Ursprungliga Aktier som ska omvandlas till Nya Aktier;
- C är Substansvärdet per Aktie av de Ursprungliga Aktierna för Konverteringsdagen;
- D är växelkursen, som fastställs av fonden, mellan referensvalutan för de ursprungliga andelarna och den för de nya andelarna Om referensvalutorna är desamma är D lika med ett (1). och
- E är substansvärdet per aktie av de nya aktierna för konverteringsdagen.

En konverteringsavgift kan komma att tillämpas om och i den utsträckning som anges i tillägget. Konverteringsavgiften är lika med den positiva skillnaden, om någon, mellan den Teckningsavgift som gäller för de Nya Aktierna och den Teckningsavgift som betalats för de Ursprungliga Aktierna, eller det lägre belopp som anges för varje Aktieslag i Tillägget, i förekommande fall.

7.7 Överlåtelse av aktier

7.7.1 Villkor och begränsningar för överlåtelse av Aktier

Aktierna är fritt överlåtbara med förbehåll för de begränsningar som anges i bolagsordningen och detta prospekt. I synnerhet kommer fonden att neka till att verkställa någon överföring av aktier om den fastställer att en sådan överföring skulle leda till att aktierna innehas av, på uppdrag av eller för uppdrag eller till förmån för förbjudna personer.

Med förbehåll för ovanstående kommer överföringen av andelar normalt att verkställas av fonden genom en överlåtelseförklaring som registreras i registret över fondens aktieägare efter överlämnandet till administratören av ett överföringsinstrument som vederbörligen fyllts i och upprättats av överlåtaren och förvärvaren, i en form som accepteras av fonden.

Fonden kommer endast att verkställa aktieöverlåtelser som den anser vara tydliga och fullständiga. Administratören får kräva att överlåtaren och/eller förvärvaren lämnar all information och alla styrkande handlingar som den anser nödvändiga för att verkställa överföringen. Aktieägare uppmanas att kontakta Administratören innan de begär en överföring för att säkerställa att de har alla

Korrekt dokumentation för transaktionen. Fonden får skjuta upp godkännandet av oklara eller ofullständiga överföringsuppdrag till dess att all nödvändig information och styrkande dokumentation har mottagits i en för fonden tillfredsställande form. Otydliga eller ofullständiga överföringsuppdrag kan leda till förseningar i utförandet av dem. Fonden tar inget ansvar för eventuella förluster som drabbar överlåtare och/eller mottagare till följd av oklara eller ofullständiga överföringsuppdrag.

7.8 Särskilda överväganden

7.8.1 Minsta tecknings- och innehavsbelopp

Teckning av Aktier kan vara föremål för ett lägsta initialt teckningsbelopp och/eller ytterligare teckningsbelopp, i enlighet med vad som anges för varje Aktiekategori i det relevanta Tillägget. Fonden kan avslå en ansökan om teckning av eller konvertering till Aktier av en Aktieserie som inte uppfyller det tillämpliga lägsta initiala teckningsbeloppet eller ytterligare teckningsbelopp för den Andelsklassen, om sådant finns.

Därutöver kan innehav av Aktier vara föremål för ett lägsta innehavsbelopp, såsom anges för varje Aktieslag i det relevanta Tillägget. Fonden kan behandla varje ansökan om inlösen eller konvertering av en del av ett innehav av aktier i en aktieklass som en fiktiv ansökan om inlösen eller konvertering av hela det innehav som innehas av den inlösande aktieägaren i den andelsklassen om, som ett resultat av en sådan ansökan, substansvärdet av de aktier som behålls av aktieägaren i den aktieklassen skulle understiga det tillämpliga lägsta innehavsbeloppet. Alternativt kan fonden bevilja aktieägaren en amorteringsfri period så att denne kan öka sitt innehav till minst det lägsta innehavsbeloppet.

Fonden kan vidare neka verkställighet till en överlåtelse av aktier om, som ett resultat av en sådan överföring, substansvärdet av de aktier som behålls av överlåtaren i en aktieklass skulle sjunka under det lägsta innehavsbeloppet för den andelsklassen, eller om substansvärdet av de aktier som förvärvats av den övertagande parten i en aktiekategori skulle vara lägre än det lägsta initiala eller ytterligare värdeteckningsbelopp, i förekommande fall. I sådana fall kommer fonden att meddela överlåtaren att den inte kommer att verkställa överföringen av aktierna.

Alternativt har fonden rätt att från tid till annan avstå från tillämpligt lägsta initialt teckningsbelopp, lägsta ytterligare teckningsbelopp och/eller lägsta innehavsbelopp förutsatt att aktieägarna behandlas rättvist.

7.8.2 Lägsta eller högsta nivå på förvaltrade tillgångar

Fonden kan besluta att avbryta lanseringen av en delfond eller andelsklass före utgången av det Initiala erbjudandet om den delfonden eller andelsklassen inte har uppnått den lägsta eller förväntade nivån på de förvaltrade tillgångarna för att en sådan delfond eller andelsklass ska kunna drivas på ett ekonomiskt effektivt sätt. I sådant fall kommer anmälan om teckning att avslås och de teckningslikvider som fonden tidigare mottagit kommer att återbetalas till sökanden.

Om ansökningar om inlösen eller konvertering från en delfond eller aktieklass på en viss inlösendag eller konverteringsdag representerar det totala antalet emitterade aktier i den delfonden eller andelsklassen, eller det återstående antalet aktier som emitteras efter sådana inlösen eller konverteringar, skulle motsvara ett totalt substansvärde som understiger den miniminivå av förvaltrade tillgångar som krävs för att en sådan delfond eller andelsklass ska kunna drivas i en sådan delfond eller andelsklasseffektivt sätt, får fonden besluta att avsluta och

likvidera delfonden eller andelsklassen i enlighet med det förfarande som anges i avsnitt 10.8 (Likvidation) nedan. I ett sådant fall kommer alla återstående andelar av delfonden eller andelsklassen att lösas in.

Fonden kan också besluta att stänga en delfond eller andelsklass för nya teckningar eller nya aktieägare om den delfonden eller andelsklassen har nått sin maximala eller förväntade nivå av förvaldade tillgångar. I sådant fall kommer anmälan om teckning att avslås, helt eller delvis, och de teckningslikvider som fonden tidigare erhållit kommer att återbetalas till sökanden.

7.8.3 Uppskjutande av emission, inlösen eller konvertering av Aktier

Emissionen, inlösen eller konverteringen av Aktier i en Aktiekategori ska avbrytas närhelst fastställandet av Substansvärdet per Aktie i en sådan Andelsklass avbryts av Fonden i enlighet med avsnitt 8.4 (Tillfälligt upphävande av beräkningen av Substansvärdet) nedan och under andra omständigheter som anges i bolagsordningen och detta Prospekt.

Avbrutna teckningar, inlösen och konverteringar kommer att behandlas som antagna ansökningar om teckning, inlösen eller konvertering med avseende på den första Teckningsdagen, Inlösendagen eller Konverteringsdagen efter utgången av avstängningsperioden, såvida inte Aktieägarna har återkallat sina ansökningar om teckning, inlösen eller konvertering genom skriftligt meddelande som mottagits av Fonden före utgången av avstängningsperioden.

7.8.4 Uppskjutande av inlösen eller konvertering av Aktier

Om inte annat anges i ett Tillägg, om ansökningar om inlösen eller konvertering av andelar från en delfond eller andelsklass på en viss inlösendag eller konverteringsdag sammanlagt motsvarar mer än tio procent (10 %) av substansvärdet för delfonden eller andelsklassen, får fonden besluta att en del (på proportionell basis) eller alla sådana ansökningar om inlösen eller konvertering ska skjutas upp till nästa eller andra efterföljande Inlösendagar eller Konverteringsdagar tills ansökan har behandlats i sin helhet. På en nästa eller efterföljande Inlösendag eller Konverteringsdag kommer begäran om uppskjuten inlösen eller konvertering att tillgodoses i prioritet jämfört med begäran som lämnas in med avseende på en sådan Inlösendag eller Konverteringsdag.

Fonden förbehåller sig också rätten att skjuta upp utbetalningen av inlösenlikviden efter utgången av den normala Inlösenavräkningsperioden i enlighet med bestämmelserna i punkt 7.5 (Inlösen av andelar) ovan.

Som ett alternativ till att skjuta upp ansökningar om inlösen kan fonden föreslå en aktieägare som accepterar att reglera en ansökan om inlösen, helt eller delvis, genom en utdelning in natura av vissa tillgångar i delfonden eller andelsklassen i stället för kontanter, med förbehåll för de villkor som anges i avsnitt 7.5 (Inlösen av aktier) ovan.

7.9 Sen handel, marknadstiming och andra förbjudna metoder

Fonden tillåter inte sen handel eftersom sådan praxis kan påverka aktieägarnas intressen negativt. Med sen handel avses i allmänhet att en tecknings-, inlösen- eller konverteringsorder för Aktier har löpt efter stopptiden för en Teckningsdag, Inlösendag eller Konverteringsdag och att en sådan order utförs till ett pris som baseras på det Substansvärde som gäller samma dag. Som nämnts

ovan kan fonden acceptera ansökningar om teckning, konvertering eller inlösen som mottagits efter stopptiden, under omständigheter där tecknings-, inlösen- eller konverteringsansökningar behandlas på grundval av ett okänt substansvärde, förutsatt att det ligger i delfondens intresse och att aktieägarna behandlas rättvist. I synnerhet kan fonden avstå från stopptiden om en mellanhand lämnar in ansökan till administratören efter stopptiden, förutsatt att en sådan ansökan har mottagits av mellanhanden från aktieägaren före stopptiden.

Teckning och konvertering av Aktier bör endast ske i investeringssyfte. Fonden tillåter inte marknadstajming eller andra överdrivna handelsmetoder. Marknadstiming ska förstås som en arbitragemethod genom vilken en aktieägare systematiskt tecknar och löser in eller konverterar aktier i samma delfond eller aktieklass inom en kort tidsperiod, genom att dra fördel av tidsskillnader och/eller brister eller brister i metoden för att fastställa substansvärdet. Överdrivna, kortsiktiga (marknadstajming) handelsmetoder kan störa portföljförvaltningsstrategierna och skada fondernas resultat. För att minimera skadan för Fonden och övriga Aktieägare har Fonden rätt att avvisa varje tecknings- eller konverteringsorder, eller ta ut en avgift på upp till två procent (2 %) av orderns värde till förmån för Underfonden eller Andelsklassen, utöver eventuell Teckningsavgift, Inlösenavgift eller Konverteringsavgift som kan debiteras enligt Tilläggen. från en aktieägare som ägnar sig åt eller misstänks ägna sig åt överdriven handel, eller har en historia av överdriven handel, eller om en aktieägars handel, enligt styrelsens uppfattning, har varit eller kan vara störande för fonden. När styrelsen gör denna bedömning kan den beakta handel som sker på flera konton under gemensamt ägande eller kontroll.

Fonden har också befogenhet att tvångsinlösa alla Aktier som innehas av, på uppdrag av eller för en aktieägars räkning eller till förmån för, en Aktieägare som är eller har varit engagerad i, eller misstänks vara engagerad i, sen handel, marknadstiming eller annan överdriven handel, i enlighet med det förfarande som anges i detta Prospekt. Styrelsen betraktar sådana personer som Förbjudna Personer.

Fonden kommer inte att hållas ansvarig för eventuella förluster till följd av avvisade beställningar eller tvångsinlösen.

7.10 Förbjudna personer

Bolagsordningen ger styrelsen befogenhet att begränsa eller förhindra det lagliga eller verkliga ägandet av aktier eller förbjuda vissa metoder såsom sen handel och marknadstiming av någon person (individ, företag, partnerskap eller annan enhet), om sådant ägande eller praxis enligt styrelsens uppfattning kan (i) resultera i ett brott mot någon bestämmelse i bolagsordningen, Prospektet eller lagar eller regler i någon jurisdiktion, eller

(ii) kräva att fonden eller AIF-förvaltaren registreras enligt lagar eller förordningar, vare sig som en investeringsfond eller på annat sätt, eller orsaka att fonden måste uppfylla registreringskrav för någon av dess aktier, oavsett om det är i USA eller i någon annan jurisdiktion, eller (iii) kan orsaka att fonden, AIF-förvaltaren eller aktieägarna några juridiska, regulatoriska, skattemässiga, administrativa eller ekonomiska nackdelar som de annars inte skulle ha åsamkats (en Förbjuden person).

Styrelsen har beslutat att amerikanska personer ska betraktas som förbjudna personer. Genom att underteckna en Teckningssedel kommer en sökande att intyga, företräda, garantera och godkänna att han inte är en Amerikansk Person eller att de Ansökta Aktierna inte förvärvas direkt eller indirekt av, på uppdrag av eller för en Amerikansk persons räkning eller till förmån för en Amerikansk Person. En sökande ska vidare certifiera,

representera, garantera och samtycka till att sökanden kommer att meddela fonden i händelse av att sökanden blir en amerikansk person eller innehar aktierna på uppdrag av, eller för en amerikansk persons räkning eller till förmån för, en amerikansk person. Om en sökandes status ändras och denne blir en amerikansk person måste denne meddela den relevanta parten enligt ovan inom trettio (30) dagar.

Styrelsen har också beslutat att alla personer som inte kvalificerar sig som en Godtagbar Investerare kommer att betraktas som en Förbjuden Person.

Vidare har styrelsen beslutat att en person som är eller har varit inblandad i, eller misstänks vara inblandad i, sen handel, market timing eller annan överdriven handel, direkt eller indirekt, som beskrivs i avsnitt 7.9 (Sen handel, marknadstiming och annan förbjuden praxis) ovan, ska betraktas som en Förbjuden person.

Fonden kan vägra att emittera några aktier och att acceptera någon överföring av aktier, om det visar sig att en sådan emission eller överföring skulle eller skulle kunna resultera i att aktier förvärfvas eller innehas av, på uppdrag av eller för uppdrag eller till förmån för, förbjudna personer. Fonden kan när som helst kräva att en aktieägare eller potentiell aktieägare tillhandahåller fonden alla utfästelser, garantier eller information, tillsammans med styrkande dokumentation, som fonden kan anse nödvändiga för att avgöra om emissionen eller överföringen skulle resultera i att aktier innehas av, på uppdrag eller för dennes räkning eller till förmån för, En förbjuden person.

Fonden kan tvångsinlösa alla andelar som innehas av, på uppdrag av eller för uppdrag av eller till förmån för, förbjudna personer eller aktieägare som befins bryta mot, eller har underlåtit att tillhandahålla, de ovan nämnda utfästelserna, garantierna eller informationen i tid. I sådana fall kommer Fonden att underrätta Aktieägaren om skälen till tvångsinlösen av Aktier, antalet Aktier som ska lösas in och den indikativa Inlösendag då tvångsinlösen kommer att ske. Inlösenbeloppet ska bestämmas i enlighet med punkt 7.5 (Inlösen av aktier) ovan.

Fonden kan också bevilja en anståndsperiod till aktieägaren för att avhjälpa den situation som föranleder tvångsinlösen, till exempel genom att överföra aktierna till en eller flera aktieägare som inte är förbjudna personer och som inte agerar på uppdrag av eller för uppdrag eller till förmån för förbjudna personer, och/eller föreslå att konvertera de aktier som innehas av en aktieägare som inte uppfyller aktieägarnas behörighetskrav för en aktieklass till aktier av en annan aktieklass som är tillgänglig för en sådan aktieägare.

Fonden förbehåller sig rätten att kräva att aktieägaren ersätter fonden för eventuella förluster, kostnader eller utgifter som uppstår till följd av att aktier innehas av, på uppdrag av eller för en förbjuden persons räkning eller till förmån för en förbjuden person eller aktieägare som befins bryta mot, eller har underlåtit att tillhandahålla, ovan nämnda utfästelser, garantier eller information i god tid. Fonden kan betala sådana förluster, kostnader eller utgifter med intäkterna från eventuell tvångsinlösen som beskrivs ovan och/eller lösa in alla eller delar av aktieägarens andra andelar, om några, för att betala för sådana förluster, kostnader eller utgifter.

7.11 Förhindrande av penningtvätt och finansiering av terrorism

Fonden måste följa tillämpliga internationella och luxemburgska lagar och förordningar om bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism ("**AML/CFT**") som omfattar, men inte är begränsade till, 2004 års lag, den storhertiglga förordningen av den 1 februari 2010 som ger detaljer om vissa bestämmelser i 2004 års lag, i dess ändrade lydelse, CSSF-förordningen 12-02 av den 14

december 2012 om kampen mot penningtvätt och finansiering av terrorism, i dess ändrade lydelse ("**CSSF-förordningen 12-02**") och ytterligare genomförandeförordningar och CSSF-cirkulär på området bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism, som antagits från tid till annan (gemensamt kallade **förordningarna** om bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism"). I synnerhet kräver de gällande förordningarna om bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism i Luxemburg att fonden, på grundval av en riskbedömning, fastställer och verifierar identiteten på dem som tecknar aktier (och på varje person som påstår sig agera på en sådan tecknares vägnar eller för en sådan tecknare, liksom identiteten på alla avsedda verkliga ägare av aktierna om de inte är tecknare) på grundval av dokument. uppgifter eller information som erhållits från en tillförlitlig och oberoende källa och, bland annat, för att samla in information om ursprunget till de teckningsintäkter som intäkterna kommer från och för att kontinuerligt övervaka affärsrelationen.

I detta sammanhang är fonden och, i förekommande fall, administratören, i egenskap av fondens delegat för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism, skyldiga att upprätta kontroller för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism och kan kräva att tecknare av aktier tillhandahåller all information och styrkande dokumentation som anses nödvändig för att fastställa och verifiera identiteten på en tecknare (liksom på någon av de ovan nämnda personerna) samt arten och det avsedda syftet med affärsrelationen. Dessutom kan administratören, i egenskap av fondens delegat i frågor som rör bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism, kräva annan information och dokumentation som fonden kan behöva för att följa reglerna för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism.

I händelse av försening eller underlåtenhet av en sökande att tillhandahålla information eller dokumentation som anses nödvändig för att fonden ska följa AML/CFT-reglerna, kan ansökan om teckning (eller, i förekommande fall, om inlösen eller konvertering) försenas eller avslås. Varken fonden eller administratören, som delegerad av fonden, ska ta något ansvar för ränta, kostnader eller kompensation för förseningar eller underlåtenhet att behandla affärer till följd av att sökanden inte tillhandahåller någon eller ofullständig dokumentation. På samma sätt, när aktier emitteras, kan de inte lösas in eller konverteras förrän fullständiga uppgifter om registrering och aktieägarens AML/CFT-dokument har fyllts i.

Tecknare av aktier kommer att vara skyldiga att till fonden och/eller administratören tillhandahålla åtminstone den information och styrkande dokumentation som anges i teckningsformuläret, beroende på deras juridiska form (individ, företag eller annan kategori av tecknare), med beaktande av att den information och de dokument som anges där inte i alla fall kan betraktas som uttömmande och kan därför ändras från tid till annan, bland annat i händelse av ändringar i lagar och regler relaterade till bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism eller förändringar i fondens affärspraxis.

I vilket fall som helst har fonden och/eller dess delegater rätt att begära ytterligare information tills de är rimligt förvissade om att de förstår abonnentens identitet och ekonomiska syfte och för att kunna följa reglerna för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism. Dessutom är alla investerare skyldiga att meddela fonden och/eller administratören om eventuella ändringar av sin information som anges i teckningsformuläret och, i förekommande fall, innan någon ändring av identiteten på någon verklig ägare av aktier inträffar. Enligt 2004 års lag är fonden dessutom skyldig att genomföra en fortlöpande övervakning av affärsrelationen med befintliga investerare, vilket bland annat omfattar en skyldighet att inom en lämplig tidsram kontrollera och, i förekommande fall, uppdatera de handlingar, uppgifter eller den information som samlats in i samband med fullgörandet av skyldigheterna avseende kundkännedom. I detta sammanhang kan aktieägare när som helst bli ombedda att

tillhandahålla ytterligare eller uppdaterad information tillsammans med styrkande identitetshandlingar i enlighet med pågående krav på kundkännedom enligt AML/CFT-förordningarna. Varje aktieägare är därför skyldig att förse fonden med uppdaterad personlig information och dokument som rör hans/hennes egen person och dess/hennes respektive representanter, om sådana finns, samt om dess/hans/hennes respektive verkliga huvudmän.

Beroende på omständigheterna vid varje ansökan kan en förenklad due diligence-granskning av penningtvätt och finansiering av terrorism vara tillämplig i situationer där fonden i enlighet med bestämmelserna i 2004 års lag har bedömt att risken för penningtvätt eller finansiering av terrorism är låg. I sådana fall kan åtgärderna för tillbörlig aktsamhet i fråga om bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism justeras i fråga om tidpunkt, belopp eller typ av information som ska tas emot.

Avtal kan ingås med intermediärer enligt vilka dessa går med på att agera som eller utse mellanhänder som tecknar Aktier i eget namn genom sina faciliteter (t.ex. distributions- och/eller förvaltaravtal) men på uppdrag av sina egna underliggande investerare (och därmed är mellanhanden-investeraren direkt registrerad i fondens aktieägarregister). Till följd av detta sker tillbörlig aktsamhet när det gäller en sådan mellanhand i allmänhet på två nivåer, bland annat följande:

(i) En riskbaserad kundkännedom avseende intermediären (med hjälp av tillförlitliga dokument, uppgifter eller information från oberoende källor) och dess verkliga huvudmän, så att framför allt fonden är förvissad om att den vet vem som är den verkliga huvudmannen eller de verkliga huvudmännen för mellanhanden.

(ii) Dessutom kommer fonden eller dess ombud att vidta skärpta åtgärder för kundkännedom med avseende på en sådan mellanhand i enlighet med artikel 3 i CSSF-förordningen 12-02 samt artikel 3-2.3 i 2004 års lag.

Utöver åtgärderna för tillbörlig aktsamhet avseende investerare, enligt artikel 34.2 i CSSF-förordningen 12-02, är fonden också skyldig att vidta försiktighetsåtgärder avseende fondens tillgångar. Fonden bör, med hjälp av sin riskbaserade metod, bedöma i vilken utsträckning erbjudandet av dess produkter och tjänster utgör potentiella sårbarheter för placering, skiktning eller integrering av vinning av brott i det finansiella systemet.

Enligt lagen av den 19 december 2020 om genomförande av restriktiva åtgärder på det finansiella området måste tillämpningen av internationella finansiella sanktioner verkställas av alla fysiska eller juridiska personer i Luxemburg samt alla andra fysiska eller juridiska personer som är verksamma i eller från Luxemburgs territorium. Som ett resultat av detta måste fonden, innan den investerar i tillgångar, som ett minimum granska namnet på sådana tillgångar eller emittenten mot de riktade finansiella sanktionslistorna .

Den presumtiva aktieägaren förstår och bekräftar att fonden är skyldig att samla in, hålla korrekt och uppdaterad och tillgängliggöra viss information om dess verkliga huvudmän (enligt definitionen i 2004 års lag) och relevanta styrkande bevis i registret över verklig huvudman (RBE) i Luxemburg i enlighet med lagen av den 13 januari 2019 om registret över verkliga huvudmän ("**RBO-lagen**"). Sådan information omfattar, såsom närmare specificeras i RBO-lagen, bland annat för- och efternamn, nationalitet, bopsettningsland, personlig eller yrkesmässig adress, nationellt identifikationsnummer och information om arten och omfattningen av det verkliga huvudmannaskap som innehas av varje verklig huvudman i fonden. Den presumtiva aktieägaren förstår och bekräftar att fonden dessutom är skyldig att, bland annat, (i) göra sådan information tillgänglig på begäran till vissa luxemburgska nationella myndigheter (inklusive CSSF, *Commissariat aux Assurances*, *Cellule de Renseignement Financier*, luxemburgsk skattemyndighet och andra nationella myndigheter enligt definitionen i RBO-lagen) och på motiverad begäran av andra yrkesverksamma inom

finanssektorn omfattas av förordningarna om bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism, och ii) att registrera sådan information och styrkande register över verkliga huvudmän ("**RBO**") som kommer att vara tillgängligt för tredje parter med ett legitimt intresse, inklusive (i) nationella myndigheter eller (ii) yrkesutövare som omfattas av 2004 års lag för att säkerställa efterlevnad av AML/CFT.

Enligt RBO-lagen kan straffrättsliga påföljder åläggas fonden om den inte fullgör skyldigheterna att samla in och tillgängliggöra den information som krävs, men även för alla verkliga huvudmän som underlåter att göra all relevant nödvändig information tillgänglig för fonden. En aktieägare som underlåter att följa fondens begäran om information eller dokumentation kan hållas ansvarig för påföljder som åläggs fonden till följd av en sådan aktieägars underlåtenhet att tillhandahålla informationen eller med förbehåll för att fonden lämnar ut informationen till de luxemburgska nationella myndigheterna och fonden kan, efter eget gottfinnande, inlösa sådana aktieägars aktier.

8. VÄRDERING OCH SUBSTANSBERÄKNING

AIF-förvaltaren ansvarar för att se till att en korrekt och oberoende värdering av fondens tillgångar samt beräkning och offentliggörande av substansvärdet kan utföras. I enlighet med artikel 17 i 2013 års lag är värderingsuppgiften funktionellt oberoende av portföljförvaltningen och ersättningspolicyn och andra åtgärder säkerställer att intressekonflikter mildras och att otillbörlig påverkan på de anställda förhindras.

Substansvärdet för varje delfond och andelsklass fastställs genom att utföra en värdering av fondens tillgångar och skulder och allokera dem till delfonderna och andelsklasserna, för att beräkna substansvärdet per aktie för varje andelsklass i varje delfond. Metoden för värdering av tillgångar och skulder, allokering till delfonder och andelsklasser samt beräkning av substansvärdet anges i AIFM-förvaltarens värderingspolicy, bolagsordningen, och beskrivs även i detta avsnitt av prospektet.

8.1 Beräkning av substansvärdet

Substansvärdet per aktie ska fastställas av administratören från och med varje värderingsdag (enligt vad som anges för varje delfond i det relevanta tillägget) under AIF-förvaltarens ansvar. Den ska beräknas genom att dividera substansvärdet för andelsklassen i en delfond med det totala antalet aktier i en sådan aktieklass som är utgivna per den värderingsdagen. Substansvärdet per aktie ska uttryckas i Aktieklassens Referensvaluta och kan avrundas uppåt eller nedåt till två (2) decimaler.

Substansvärdet för en Andelsklass är lika med värdet av de tillgångar som tilldelats en sådan Andelsklass inom en Underfond minus värdet av de skulder som tilldelats en sådan Andelsklass, vilka båda beräknas per varje Värderingsdag i enlighet med det värderingsförfarande som beskrivs nedan.

Nettotillgångsvärdet för en delfond är lika med värdet av de tillgångar som allokats till en sådan delfond minus värdet av de skulder som tilldelats en sådan delfond, båda beräknade per varje värderingsdag i delfondens referensvaluta enligt det värderingsförfarande som beskrivs nedan.

Fondens Substansvärde kommer vid varje tidpunkt att vara lika med summan av Substansvärdet för alla Delfonder uttryckt i Fondens Referensvaluta. Fondens substansvärde måste alltid vara minst lika med det minsta aktiekapital som krävs enligt 2010 års lag, vilket för närvarande är en miljon tvåhundra femtiotusen euro (1 250 000 euro), förutom under de första sex (6) månaderna efter godkännandet av fonden av CSSF.

8.2 Förfarande för värdering

8.2.1 Allmänt

Fondens tillgångar och skulder kommer att värderas i enlighet med AIFM:s värderingspolicy och de bestämmelser som anges nedan.

AIF-förvaltaren får, i god tro och i enlighet med allmänt accepterade principer och förfaranden för värdering, tillämpa andra värderingsprinciper eller alternativa värderingsmetoder som den

anser lämpligt för att fastställa det sannolika realisationsvärdet för en tillgång om det förefaller olämpligt eller praktiskt ogenomförbart att tillämpa de regler som beskrivs nedan.

AIF-förvaltaren får justera värdet på en tillgång om AIF-förvaltaren fastställer att en sådan justering är nödvändig för att återspegla dess verkliga värde med beaktande av dess nominella värde, löptid, likviditet, tillämpliga eller förväntade räntesatser eller utdelningar eller andra relevanta överväganden.

Om det, efter tidpunkten för fastställandet av substansvärdet men före offentliggörandet av substansvärdet för en värderingsdag, har skett en väsentlig förändring som påverkar de börser eller marknader där en betydande del av en delfonds investeringar är noterade, noterade eller handlade, får AIF-förvaltaren avbryta den första värderingen och genomföra en andra värdering för att skydda aktieägarnas intressen. I ett sådant fall kommer det substansvärde som används för att behandla tecknings-, inlösen- och konverteringsansökningar för den värderingsdagen att baseras på den andra beräkningen.

Vid beräkningen av substansvärdet i enlighet med de värderingsprinciper som anges nedan har AIF-förvaltaren gett administratören tillstånd att helt eller delvis förlita sig på värderingar som tillhandahålls av tillgängliga prissättningskällor för den relevanta tillgången, inbegripet dataleverantörer och prissättningsorgan (t.ex. Bloomberg eller Reuters), fondadministratörer, mäklare, återförsäljare och värderingsspecialister, förutsatt att sådana prissättningskällor anses vara tillförlitliga och lämpliga och förutsatt att det inte finns några uppenbara fel eller försummelser i sådana värderingar. I händelse av att värderingar inte är tillgängliga eller om värderingar inte kan bedömas korrekt med hjälp av sådana prissättningskällor, kommer administratören att förlita sig på värderingsmetoder och bedömningar som tillhandahålls av AIF-förvaltaren.

I avsaknad av bedrägeri, ond tro, grov vårdslöshet eller uppenbart fel, alla beslut som fattas i enlighet med bolagsordningen och prospektet av AIF-förvaltaren, styrelsen eller något ombud som utsetts av dem i samband med värderingen av fondens tillgångar och beräkningen av fondens nettotillgångsvärde, en delfond eller en andelsklass, kommer substansvärdet per aktie att vara slutgiltigt och bindande för fonden och för alla aktieägare, och varken styrelsen, AIFM eller något ombud som utsetts av dem ska acceptera något individuellt ansvar eller ansvar för något beslut som fattas eller andra åtgärder som de vidtar eller underlåter i detta sammanhang.

AIF-förvaltaren kommer att vara ansvarig gentemot fonden för eventuella förluster som uppstår till följd av AIF-förvaltarens grova vårdslöshet eller avsiktliga underlåtenhet att fullgöra sina värderingsskyldigheter.

8.2.2 Fondens tillgångar

Med förbehåll för reglerna om fördelning till delfonder och andelsklasser nedan, ska fondens tillgångar omfatta följande:

- 1) alla kontanter i behåll eller vid insättning, inklusive eventuell utestående upplupen ränta;
- 2) Alla växlar och alla typer av fordringar eller kundfordringar, inklusive utestående intäkter från avyttring av finansiella instrument.

- 3) alla värdepapper och finansiella instrument, inklusive aktier, obligationer, sedlar, bankcertifikat, förlagsbevis, optioner eller teckningsrätter, teckningsoptioner, penningmarknadsinstrument och alla andra investeringar som tillhör fonden;
- 4) alla utdelningar och utdelningar som ska betalas till fonden, antingen kontant eller i form av aktier och andelar (som normalt kommer att registreras i fondens bokföring från och med dagen utan utdelning, förutsatt att fonden kan justera värdet på värdepapperet i enlighet med detta);
- 5) all utestående upplupen ränta på räntebärande instrument som tillhör fonden, såvida inte denna ränta ingår i kapitalbeloppet för sådana instrument;
- 6) Kostnader för att bilda en fond eller en delfond, i den mån sådana kostnader inte redan har skrivits av. och
- 7) Alla andra tillgångar av alla slag och natur, inklusive kostnader som betalats i förskott.

8.2.3 Fondens skulder

Med förbehåll för reglerna om fördelning till delfonder och andelsklasser nedan, ska fondens skulder omfatta följande:

- 1) Alla lån, räkningar eller leverantörsskulder, upplupen ränta på lån (inklusive upplupna avgifter för åtaganden för sådana lån).
- 2) Alla kända skulder, oavsett om de redan har förfallit till betalning eller inte, inklusive alla avtalsförpliktelser som har löpt ut och som innebär betalningar som görs antingen kontant eller i form av tillgångar, inklusive beloppet för eventuella utdelningar som har deklarerats av fonden men ännu inte betalats.
- 3) en avsättning för eventuell skatt som upplupit till Värderingsdagen och alla andra avsättningar som godkänts eller godkänts av fonden, och
- 4) alla andra skulder i fonden av något slag som registrerats i enlighet med tillämpliga redovisningsregler, förutom skulder som representeras av aktier. Vid fastställandet av beloppet för sådana skulder kommer fonden att ta hänsyn till alla utgifter, arvoden, kostnader och kostnader som ska betalas av fonden enligt vad som anges i avsnitt 9 (Avgifter och kostnader) nedan.

Tillräckliga avsättningar ska göras för obetalda administrativa och andra utgifter av regelbunden eller återkommande karaktär på grundval av ett uppskattat belopp som upplupit för den tillämpliga perioden. Eventuella skulder utanför balansräkningen ska vederbörligen beaktas i enlighet med rättvisa och aktsamma kriterier.

De avgifter och kostnader som uppstår i samband med bildandet av fonden kommer att bäras av fonden och kan skrivas av över en period på upp till fem (5) år. Kostnaderna för att bilda varje ny delfond kommer att bäras av en sådan delfond och kan skrivas av över en period på upp till fem (5) år. Nya delfonder som skapas efter det att fonden har bildats och lanserats kommer att delta i de icke avskrivna kostnaderna för inrättandet av fonden.

8.2.4 Principer för värdering

I enlighet med bolagsordningen och AIFM:s värderingspolicy kommer värderingen av fondens tillgångar att genomföras enligt följande:

- 1) Värdet av kontanta medel som finns i lager eller som deponering, växlar eller skuldebrev, kundfordringar, förutbetalda kostnader, kontantutdelningar och upplupen men ännu inte mottagen ränta ska vara lika med hela det nominella eller nominella beloppet därav, såvida det inte är osannolikt att dessa kommer att betalas eller mottas i sin helhet, i vilket fall värdet av dessa ska fastställas efter sådan diskontering som AIF-förvaltaren i sådana fall kan anse lämplig för att återspegla verkliga värdet därav.
- 2) Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som är noterade, noterade eller föremål för handel på en börs eller reglerad marknad skall, om inte annat föreskrivs i punkterna 3 och 6 nedan, värderas till det senast tillgängliga marknadspriset eller noteringen, före värderingstidpunkten, på den börs eller reglerade marknad där värdepapperen eller instrumenten huvudsakligen är noterade. börsnoteras eller handlas. Om värdepapper eller instrument är noterade, noterade eller handlade på mer än en börs eller reglerad marknad, ska AIF-förvaltaren avgöra på vilken börs eller reglerad marknad värdepapperen eller instrumenten primärt är noterade, noterade eller handlade, och marknadspriserna eller noteringarna på en sådan börs eller reglerad marknad ska användas för värderingen. Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument för vilka marknadspriser eller noteringar inte är tillgängliga eller representativa, eller som inte är noterade, noterade eller handlade på en börs eller reglerad marknad, ska värderas till sitt sannolika realisationsvärde, uppskattat med omsorg och i god tro av AIF-förvaltaren med hjälp av en värderingsmetod som godkänts av AIF-förvaltaren.
- 3) Utan hinder av vad som sägs i punkt 2) ovan får, där det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och andra författningar, penningmarknadsinstrument värderas med hjälp av en avskrivningsmetod där instrumenten värderas till anskaffningskostnaden justerad för avskrivning av överkurs eller upplupen diskontering på konstant basis fram till förfallodagen, oberoende av effekten av fluktuerande räntesatser på instrumentens marknadsvärde. Avskrivningsmetoden kommer endast att användas om den inte förväntas leda till en väsentlig diskrepans mellan marknadsvärdet på instrumenten och deras värde beräknat enligt avskrivningsmetoden.
- 4) Finansiella derivatinstrument som är noterade, noterade eller handlade på en börs eller reglerad marknad kommer att värderas till det senast tillgängliga stängnings- eller avvecklingspriset eller noteringen, före tidpunkten för värderingen, på den börs eller reglerade marknad där instrumenten huvudsakligen är noterade, noterade eller handlade. Om instrument är noterade, noterade eller handlas på mer än en börs eller reglerad marknad ska AIF-förvaltaren fastställa på vilken börs eller reglerad marknad instrumenten primärt är noterade, noterade eller handlade, och stängnings- eller avvecklingspriserna eller noteringarna på en sådan börs eller reglerad marknad ska användas för värderingen. Finansiella derivatinstrument för vilka slut- eller avvecklingspriser eller noteringar inte är tillgängliga eller representativa ska värderas till sitt sannolika realisationsvärde, uppskattat med omsorg och i god tro av AIF-förvaltaren med hjälp av en värderingsmetod som godkänts av AIF-förvaltaren.
- 5) Finansiella derivatinstrument som handlas OTC (over-the-counter) kommer dagligen att värderas till sitt verkliga marknadsvärde, på grundval av värderingar som

tillhandahålls av motparten och som kommer att godkännas eller verifieras regelbundet oberoende av motparten. Alternativt kan finansiella OTC-derivat värderas på grundval av oberoende prissättningstjänster eller värderingsmodeller som godkänts av AIFM och som följer internationell bästa praxis och värderingsprinciper. En sådan värdering kommer regelbundet att stämmas av mot motpartens värdering oberoende av motparten, och betydande skillnader kommer omedelbart att undersökas och förklaras.

- 6) Utan hinder av vad som sägs i punkt 2 ovan ska aktier eller andelar i målinvesteringsfonder värderas till sitt senast tillgängliga officiella nettotillgångsvärde, såsom det rapporterats eller tillhandahållits av investeringsfonden eller på dess vägnar, eller till det senast tillgängliga inofficiella eller uppskattade nettotillgångsvärdet om det är nyare än det senast tillgängliga officiella nettotillgångsvärdet. under förutsättning att AIF-förvaltaren är övertygad om att ett sådant inofficiellt nettotillgångsvärde är tillförlitligt. Substansvärdet beräknat på grundval av inofficiella nettotillgångsvärden för målinvesteringsfonden kan skilja sig från substansvärdet som skulle ha beräknats på samma värderingsdag på grundval av det officiella nettotillgångsvärdet för målinvesteringsfonden. Alternativt får aktier eller andelar i målinvesteringsfonder som är noterade, noterade eller handlas på en börs eller reglerad marknad värderas i enlighet med bestämmelserna i punkt 2 ovan.
- 7) Värdet på alla andra tillgångar som inte uttryckligen anges ovan ska vara det sannolika realisationsvärdet som AIF-förvaltaren uppskattar med omsorg och i god tro med hjälp av en värderingsmetod som godkänts av AIF-förvaltaren.

8.2.5 Allokering av tillgångar och skulder till delfonder och andelsklasser

Fondens tillgångar och skulder kommer att fördelas till varje delfond och andelsklass i enlighet med bestämmelserna i bolagsordningen, enligt nedan, och det relevanta tillägget till delfonden.

- 1) Intäkterna från emissionen av aktier i en delfond eller andelsklass, alla tillgångar i vilka sådana intäkter investeras eller återinvesteras och alla inkomster, intäkter, vinster eller tillgångar som kan hänföras till eller härrör från sådana investeringar, liksom all ökning eller minskning av deras värde, kommer att fördelas till den underfonden eller andelsklassen och registreras i dess bokföring. De tillgångar som allokeras till varje andelsklass i samma delfond kommer att investeras tillsammans i enlighet med investeringsmålet, policyn och strategin för den delfonden, med förbehåll för de särskilda egenskaperna och emissionsvillkoren för varje andelsklass i den delfonden, enligt vad som anges i dess tillägg (se avsnitt 7.1 (Andelar, delfonder och andelsklasser) ovan)
- 2) Alla skulder i fonden som är hänförliga till de tillgångar som tilldelats en delfond eller andelsklass eller som uppkommit i samband med bildandet, driften eller likvidationen av en delfond eller andelsklass ska belasta den delfonden eller andelsklassen och, tillsammans med eventuell ökning eller minskning av deras värde, ska fördelas på den delfonden eller andelsklassen och registreras i dess bokföring. I synnerhet, och utan begränsning, kommer kostnaderna och eventuella fördelar med en aktieklassspecifik funktion att allokeras enbart till den aktieklass som den specifika funktionen avser.
- 3) Eventuella tillgångar eller skulder som inte kan hänföras till en viss delfond eller andelsklass kan fördelas av styrelsen i god tro och på ett sätt som är rättvist mot aktieägarna i allmänhet och kommer normalt att fördelas på alla delfonder eller andelsklasser i *proportion* till deras nettotillgångsvärde.

Med förbehåll för ovanstående kan styrelsen när som helst ändra fördelningen av tillgångar och skulder som tidigare allokerats till en delfond eller andelsklass.

8.2.6 Ytterligare regler för fondens tillgångar och skulder

Vid beräkning av substansvärdet för varje delfond eller andelsklass kommer följande principer att gälla.

- 1) Varje Aktie som överenskommits att emitteras av Fonden på varje Teckningsdag kommer att anses vara utgiven och existera omedelbart efter värderingstidpunkten på Teckningsdagen . Från och med denna tidpunkt och till dess att Teckningspriset har mottagits av fonden, kommer tillgångarna i den berörda delfonden eller andelsklassen att anses innefatta en fordran från den underfonden eller andelsklassen på det belopp av kontanter eller annan egendom som ska erhållas i samband med emissionen av sådana aktier. Substansvärdet för delfonden eller andelsklassen kommer att ökas med ett sådant belopp omedelbart efter värderingstidpunkten på teckningsdagen.
- 2) Varje Aktie som överenskommits att lösas in av Fonden på varje Inlösendag kommer att anses vara utgiven och existera till och med tidpunkten för värderingen på Inlösendagen. Omedelbart efter tidpunkten för värderingen och fram till dess att Inlösenpriset har betalats av fonden, kommer skulderna för den berörda delfonden eller andelsklassen att anses inkludera en skuld i den underfonden eller andelsklassen till ett belopp motsvarande kontanter eller annan egendom som ska betalas med avseende på inlösen av sådana aktier. Substansvärdet för delfonden eller andelsklassen kommer att minskas med ett sådant belopp omedelbart efter värderingstidpunkten på inlösendagen.
- 3) Efter ett tillkännagivande om utdelning för Utdelningsaktier på en Värderingsdag som Fonden har fastställt som redovisningsdatum för utdelningen, kommer Substansvärdet för Delfonden eller Andelsklassen att minskas med ett sådant belopp vid tidpunkten för värderingen på den Värderingsdagen.
- 4) Om tillgångar har överenskommits att köpas eller säljas men ett sådant köp eller en sådan försäljning inte har slutförts vid tidpunkten för värderingen på en viss värderingsdag, kommer sådana tillgångar att inkluderas i eller exkluderas från fondens tillgångar, och den bruttoköpeskilling som ska betalas eller den nettoförsäljningspris som ska betalas kommer att exkluderas från eller inkluderas i fondens tillgångar. som om ett sådant köp eller en sådan försäljning hade slutförts i vederbörlig ordning vid tidpunkten för värderingen på den Värderingsdagen, såvida inte Fonden har anledning att tro att ett sådant köp eller en sådan försäljning inte kommer att slutföras i enlighet med dess villkor. Om det exakta värdet eller arten av sådana tillgångar eller priset inte är känt vid tidpunkten för värderingen på Värderingsdagen, kommer dess värde att uppskattas av AIF-förvaltaren i enlighet med de värderingsprinciper som beskrivs ovan.
- 5) Värdet av en tillgång eller skuld som är denominerad eller uttryckt i en annan valuta än Referensvalutan för Fonden, Delfonden eller Andelsklassen ska, beroende på vad som är tillämpligt, konverteras till Referensvalutan för Fonden, Delfonden eller Andelsklassen till den gällande valutakursen vid tidpunkten för värderingen på den Värderingsdag som AIFM anser lämplig.

8.3 Offentliggörande av substansvärdet

Substansvärdet per aktie för varje andelsklass inom varje delfond kommer att vara tillgängligt från administratören under normal kontorstid och publiceras på <https://nordicbridgefund.se>.

8.4 Tillfälligt uppskov med beräkningen av substansvärdet

Styrelsen får, efter samråd med AIFM-förvaltaren, tillfälligt upphäva beräkningen och offentliggörandet av substansvärdet per aktie i en andelsklass i en delfond och/eller, i förekommande fall, emission, inlösen och konvertering av aktier i en andelsklass i en underfond i följande fall:

- 1) När en börs eller en reglerad marknad som tillhandahåller priset på tillgångarna i en delfond är stängd, annat än på ordinarie helgdagar, eller i händelse av att transaktioner på en sådan börs eller marknad avbryts, omfattas av restriktioner eller är omöjliga att genomföra i volymer som gör det möjligt att fastställa rättvisa priser.
- 2) När den information eller de beräkningskällor som normalt används för att fastställa värdet på tillgångarna i en delfond inte är tillgängliga.
- 3) under en period då ett sammanbrott eller en funktionsstörning inträffar i de kommunikationsmedel eller datamedier som normalt används för att fastställa priset eller värdet på tillgångarna i en delfond, eller som krävs för att beräkna nettotillgångsvärdet per aktie,
- 4) när utbyte, kapitalöverföring eller andra restriktioner förhindrar genomförandet av transaktioner i en delfond eller förhindrar genomförandet av transaktioner till normala växelkurser och villkor för sådana transaktioner,
- 5) när utbyte, kapitalöverföring eller andra restriktioner förhindrar repatriering av tillgångar i en delfond i syfte att göra betalningar vid inlösen av andelar eller förhindrar genomförandet av sådan repatriering till normala växelkurser och villkor för sådan repatriering;
- 6) när den rättsliga, politiska, ekonomiska, militära eller monetära miljön, eller en force majeure-händelse, hindrar fonden från att kunna förvalta en delfonds tillgångar på ett normalt sätt och/eller förhindrar fastställandet av deras värde på ett rimligt sätt;
- 7) När beräkningen av nettotillgångsvärdet eller rätten till emission, inlösen eller konvertering skjuts upp av den eller de investeringsfonder i vilka en delfond är investerad.
- 8) Efter det att beräkningen av nettotillgångsvärdet och/eller emissionen har skjutits upp, ska inlösen och konvertering ske i en masterfond i vilken en delfond investerar som en matarfond.
- 9) när priset eller värdet på tillgångarna i en delfond av något annat skäl inte kan fastställas omedelbart eller korrekt utanför AIF-förvaltarens och styrelsens kontroll.

eller när det på annat sätt är omöjligt att förfoga över delfondens tillgångar på vanligt sätt och/eller utan att väsentligt skada aktieägarnas intressen;

- 10) i händelse av ett meddelande till fondens aktieägare om att sammankalla en extra bolagsstämma i syfte att upplösa och likvidera fonden eller informera dem om uppsägning och likvidation av en underfond eller andelsklass, och mer allmänt, under likvidationen av fonden, en underfond eller en andelsklass;
- 11) under processen för att fastställa valutaförhållanden i samband med en fusion, ett tillskott av tillgångar, en uppdelning av tillgångar eller aktier eller någon annan omstruktureringstransaktion;
- 12) under en period då handeln med Aktier i en delfond eller Andelsklass på någon relevant börs där sådana Aktier är noterade avbryts eller begränsas eller avslutas; och
- 13) i undantagsfall, närhelst styrelsen anser det nödvändigt för att undvika oåterkalleliga negativa effekter på fonden, en delfond eller aktieklass, i enlighet med principen om rättvis behandling av aktieägare i deras bästa intresse.

I händelse av exceptionella omständigheter som skulle kunna påverka aktieägarnas intressen negativt eller om betydande begäran om teckning, inlösen eller konvertering av aktier mottas för en delfond eller andelsklass, förbehåller sig styrelsen rätten att fastställa substansvärdet per aktie för den underfonden eller andelsklassen först efter att fonden har slutfört de nödvändiga investeringarna eller avyttringarna av värdepapper eller andra tillgångar för delfonden eller aktien Den berörda klassen.

Emission, inlösen och konvertering av Aktier i någon Aktieklass kommer också att skjutas upp under en sådan period då Substansvärdet för en sådan Aktiekategori inte beräknas och offentliggörs.

Varje beslut om att skjuta upp beräkningen och publiceringen av substansvärdet per aktie och/eller i förekommande fall emission, inlösen och konvertering av aktier i en aktieklass kommer att offentliggöras och/eller kommuniceras till aktieägarna i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar.

Skjutandet av beräkningen av Substansvärdet och/eller, i förekommande fall, av teckning, inlösen och/eller konvertering av Aktier i någon Delfond eller Andelsklass kommer inte att påverka beräkningen av Substansvärdet och/eller, i förekommande fall, av teckning, inlösen och/eller konvertering av Aktier i någon annan Underfond eller Andelsklass.

Avbrutna tecknings-, inlösen- och konverteringsansökningar kommer att behandlas som anses vara ansökningar om teckning, inlösen eller konvertering med avseende på den första Teckningsdagen, Inlösendagen eller Konverteringsdagen efter utgången av avstängningsperioden, såvida inte Aktieägarna har återkallat sina anmälningar om teckning, inlösen eller konvertering genom skriftligt meddelande till Administratören före utgången av avstängningsperioden.

8.5 Korrigering av fel i beräkningen av substansvärdet och/eller bristande efterlevnad av den tillämpliga investeringspolicyn för delfonder

I händelse av ett fel i beräkningen av substansvärdet och/eller i händelse av bristande efterlevnad av den tillämpliga policyn för delfondsinvesteringar ska AIF-förvaltaren tillämpa CSSF-cirkuläret 02/77 om skydd för investerare vid fel i beräkningen av nettotillgångsvärdet och korrigering av konsekvenserna av bristande efterlevnad av de investeringsregler som är tillämpliga på företag för kollektiva investeringar och kommer att följa de förfaranden som anges i detta cirkulär för att korrigera sådana fel och/eller bristande efterlevnad. Toleranströskeln kommer att uppgå till 1,00 procent av substansvärdet.

9. ARVODEN OCH KOSTNADER

9.1 Teckningsavgift och inlösenavgift

Teckning av Aktier kan bli föremål för en Teckningsavgift och inlösen av Aktier kan bli föremål för en Inlösenavgift, båda beräknade enligt vad som anges i Tilläggen, i förekommande fall. Konvertering av Aktier kan bli föremål för en Konverteringsavgift som beräknas i enlighet med vad som anges i Tilläggen, i förekommande fall. För att undvika missförstånd kommer ingen Abonnemangavgift eller Inlösenavgift att tillämpas på konverteringar utöver Konverteringsavgiften, om sådan finns.

I förekommande fall kommer en identisk Teckningsavgift, Inlösenavgift eller Konverteringsavgift att tillämpas på alla teckningar, inlösen och omvandlingar av Aktier i respektive Aktieslag som behandlas på samma Teckningsdag, Inlösendag eller Konverteringsdag.

Teckningsavgiften, inlösenavgiften och konverteringsavgiften kommer att betalas till AIFM. AIF-förvaltaren kan efter eget gottfinnande avstå från hela eller delar av Teckningsavgiften, Inlösenavgiften eller Konverteringsavgiften.

Banker och andra finansiella mellanhänder som utsetts av eller agerar på uppdrag av aktieägarna, i förekommande fall, får ta ut administrationsavgifter och/eller andra avgifter eller provisioner från aktieägarna i enlighet med överenskommelser mellan dessa banker eller andra finansiella mellanhänder och aktieägarna. Fonden har ingen kontroll över sådana arrangemang.

9.2 Förvaltningsavgift

AIF-förvaltaren kommer att ha rätt till en årlig avgift som motsvarar en procentandel av substansvärdet för varje delfond eller andelsklass och som betalas ut ur fondens tillgångar och fördelas på varje delfond och andelsklass (enligt beskrivningen i avsnitt 8.2 (Värderingsförfarande) ovan). Förvaltningsavgiften kommer att ackumuleras på varje värderingsdag och kommer att betalas månadsvis i efterskott till den kurs som anges i det relevanta tillägget för varje delfond eller aktieklass. AIF-förvaltaren kommer också att ha rätt till ersättning för skäliga utlägg som den har haft i samband med utförandet av sina uppgifter.

Förvaltningsavgiften omfattar investeringsförvaltning och marknadsföringstjänster som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller dess ombud. Om AIF-förvaltaren har utsett distributörer att marknadsföra Aktierna, ska eventuella avgifter som ska betalas till sådana distributörer betalas av AIF-förvaltaren utifrån dess egna avgifter.

9.3 Prestationsavgift

Enligt tillägget till den relevanta delfonden kan resultatbaserade avgifter ("**Resultatbaserade avgifter**") betalas till AIF-förvaltaren i enlighet med de kriterier som anges i det relevanta tillägget och i enlighet med Esmas riktlinjer om resultatbaserade avgifter.

Om inga Aktier ges ut för en Aktiekategori en viss dag, kommer den Teckningskurs som tillämpas den dagen att betraktas som den initiala kursen för den Aktieklassen; om det sker ändringar i Prospektet i förhållande till den beräkningsmetod för Prestationsavgifter som är tillämplig för en Aktieklass, kommer upplupna Prestationsbaserade Avgifter att utkristalliseras och betalas till AIFM-förvaltaren, och Substansvärdet, eller Substansvärdet per Aktie beroende på vad som är tillämpligt, beräknas på den sista Värderingsdagen då den gamla

beräkningsmetoden tillämpas, kommer att betraktas som det initiala referensvärdet för beräkningen av Resultatbaserade avgifter med den nya beräkningsmetoden.

9.4 Förvaringsinstitutets och administratörens avgifter

Fonden kommer att betala årliga avgifter till förvaringsinstitutet och administratören som kommer att variera upp till högst 0,5 % av substansvärdet på fondnivå, med förbehåll för en minimiavgift per delfond på 46 540 euro och en minimiavgift på 36 000 euro på fondnivå. Dessa avgifter betalas månadsvis och inkluderar inte transaktionsrelaterade avgifter och kostnader för underförvarare eller liknande ombud.

Förvaringsinstitutets och administratörens avgifter kommer att fördelas på de relevanta delfonderna och andelsklasserna enligt beskrivningen i avsnitt 8.2.5 (Allokering av tillgångar och skulder till delfonder och andelsklasser). Depositarien och förvaltaren kommer också att ha rätt till ersättning för skäligen utlägg som de har haft i samband med utförandet av sina uppgifter.

Ytterligare avgifter kan betalas till förvaringsinstitutet och förvaltaren som ersättning för sidotjänster som tillhandahålls fonden och som avser förvaringsinstitutets och förvaltarens huvudtjänster.

9.5 Arvoden och kostnader för styrelseledamöter

Styrelseledamöterna har rätt att erhålla arvode som vederlag för sitt uppdrag. Fonden ska också ersätta styrelseledamöterna för lämpligt försäkringsskydd samt kostnader och andra kostnader som styrelseledamöterna ådrar sig vid utförandet av sina uppgifter, inklusive skäligen utlägg ur egen ficka, resekostnader för att delta i styrelsemöten och alla kostnader för rättsliga förfaranden, såvida inte sådana kostnader orsakas av uppsåtligt eller grovt oaktsamt uppträdande av styrelseledamöten i styrelsen. Styrelseledamöter i fråga.

9.6 Driftskostnader och administrativa kostnader

Fonden står för alla ordinarie kostnader och utgifter som uppstår i driften och administrationen av fonden eller någon delfond eller andelsklass ("**Driftskostnader och administrativa kostnader**"), inklusive men inte begränsat till kostnader och utgifter som uppstår i samband med:

- 1) förbereda, producera, skriva ut, deponera, publicera och/eller distribuera dokument som rör fonden, en delfond eller en andelsklass som krävs enligt tillämpliga lagar och förordningar (såsom bolagsordningen, detta prospekt, finansiella rapporter och meddelanden till aktieägarna) eller andra dokument och material som görs tillgängliga för aktieägarna (t.ex. förklarande promemorior, uttalanden, rapporter, faktablad och liknande dokument).
- 2) anordnande och genomförande av bolagsstämmor samt förberedande, tryckning, publicering och/eller distribution av kallelser och annan kommunikation till aktieägarna,
- 3) Professionell rådgivning (t.ex. juridiska tjänster, skattetjänster, redovisningstjänster, regelefterlevnadstjänster, revisionstjänster och andra rådgivningstjänster) som fonden eller AIF-förvaltaren utför för fondens räkning.
- 4) investeringstjänster som vidtagits och/eller uppgifter som erhållits av fonden eller AIF-förvaltaren för fondens räkning (inklusive avgifter och kostnader för att erhålla investeringsanalyser,

system och andra tjänster eller data som används för portfölj- och riskhanteringsändamål).

- 5) godkännande av fonden, underfonderna och andelsklasserna, fondens skyldigheter att följa regelverket och rapporteringskrav (t.ex. administrativa avgifter, ansökningsavgifter, försäkringskostnader och andra typer av avgifter och utgifter som uppstår i samband med regelefterlevnad) och alla typer av försäkringar som erhållits för fondens och/eller styrelseledamöternas räkning;
- 6) initiala och löpande skyldigheter i samband med registrering och/eller notering av fonden, en delfond eller aktieklass och distribution av andelar i Luxemburg och utomlands (t.ex. avgifter som tas ut av och kostnader som ska betalas till finansiella tillsynsmyndigheter, distributörer, korrespondentbanker, representanter, noteringsombud, betalningsombud, fondplattformar och andra ombud och/eller tjänsteleverantörer som utsetts i detta sammanhang, samt kostnader för rådgivning, juridik och översättning).
- 7) Fastställande och offentliggörande av skattefaktorer för EU/EES-medlemsstaterna och/eller andra länder där det finns distributionslicenser och/eller privata placeringar, i enlighet med de faktiska utgifterna till marknadspriser.
- 8) medlemskap eller tjänster som tillhandahålls av internationella organisationer eller branschorgan, t.ex. Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI);
- 9) skatter, avgifter och avgifter som ska betalas till regeringar och lokala myndigheter (inklusive den luxemburgska årliga medlemsavgiften (*taxe d'abonnement*) och alla andra skatter som ska betalas på tillgångar, inkomster eller kostnader) och all mervärdesskatt (moms) eller liknande skatt i samband med avgifter och kostnader som betalas av fonden, och
- 10) omorganisation eller likvidation av fonden, en underfond eller en andelsklass.

9.7 Transaktionskostnader

Varje delfond ska bära de kostnader och utgifter som uppstår vid köp och försäljning av portföljtillgångar och ingående av andra transaktioner med värdepapper eller andra finansiella instrument, såsom mäklararvoden och provisioner och alla andra avgifter, utgifter, provisioner, pålagor, överkurser och räntor som betalas till banker, mäklare, exekutionsagenter, värdepappersutlåningsombud och/eller som uppstår vid deltagande i värdepapperslån. Återköps- och återköps-säljprogram, avgifter för hantering av säkerheter och tillhörande kostnader och avgifter, växlingsavgifter, skatter, avgifter och stämpelavgifter som tas ut i samband med transaktioner med värdepapper eller andra finansiella och alla andra transaktionsrelaterade kostnader.

9.8 Extraordinära kostnader och utgifter

För att skydda fondens och dess aktieägares intressen kan fonden eller en delfond bära alla extraordinära kostnader och utgifter, inklusive, utan begränsning, kostnader och utgifter relaterade till rättstvister och tillsynsutredningar (inklusive straffavgifter, böter, skadestånd och skadeersättningar) och det fulla beloppet av alla skatter, avgifter, tullar eller liknande avgifter som påförs fonden eller delfonden och som inte skulle betraktas som vanliga drifts- och administrationskostnader.

9.9 Kostnader och utgifter för bildande

De kostnader och utgifter som uppkommit i samband med bildandet av fonden beräknas uppgå till ett belopp av två miljoner sjuhundrafemtiotusen svenska kronor (2 750 000 kronor). Sådana kostnader och utgifter kommer att bäras av fonden och kan skrivas av under en period av upp till fem (5) år från det datum då fonden bildades. Kostnaderna för att bilda och kostnaderna för varje ny delfond kommer att bäras av en sådan delfond och kan skrivas av under en period på upp till fem (5) år. Nya delfonder som skapas efter bildandet och lanseringen av fonden kommer att delta i de icke-amorterade bildningskostnaderna och utgifterna för fonden.

10. ALLMÄN INFORMATION

10.1 Rapporter och bokslut

Fondens årsredovisning kommer att upprättas i enlighet med luxemburgsk redovisningssed och kommer att innehålla alla väsentliga ändringar av den information som anges i artikel 21 i 2013 års lag under det räkenskapsår som redovisningen avser.

Fondens räkenskapsår börjar den 1 januari varje år och slutar den 31 december samma år. Fonden ska varje år ge ut en årsrapport från och med utgången av det föregående räkenskapsåret, som *bland annat* ska innehålla de reviderade årsredovisningarna för fonden och varje delfond samt en rapport från styrelsen om fondens verksamhet. Det första räkenskapsåret avslutas den 31 december 2025 och den första årsredovisningen lämnas per den 31 december 2025. Årsredovisningen ska hållas tillgänglig för aktieägarna inom sex (6) månader efter rapportperiodens slut. Aktieägare kan på begäran kostnadsfritt erhålla en kopia av den senaste årsredovisningen från AIFM.

Varje år kommer fonden också att ge ut en halvårsrapport som omfattar de första sex (6) månaderna av varje räkenskapsår i enlighet med 2010 års lag. Halvårsredovisningen ska hållas tillgänglig för aktieägarna inom tre (3) månader efter rapportperiodens slut. Den första halvårsredovisningen kommer att omfatta perioden fram till och med den 30 juni 2025 och kommer att hållas tillgänglig för aktieägarna före den 30 september 2025.

Fondens referensvaluta är svenska kronor. Årsredovisningen kommer att omfatta fondens konsoliderade redovisning uttryckt i svenska kronor samt individuell information om varje delfond uttryckt i referensvalutan för en sådan delfond.

10.2 Bolagsstämmor

Årsstämman ska hållas inom fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår i Storhertigdömet Luxemburg på den ort där Bolaget har sitt säte eller på en annan plats i Storhertigdömet Luxemburg som kan anges i kallelsen till en sådan stämma.

Andra bolagsstämmor kan hållas på den plats och på den tid som anges i kallelsen för att besluta i andra frågor som rör fonden. Bolagsstämmor för aktieägare i en delfond eller en andelsklass inom en delfond kan hållas på den tid och plats som anges i kallelsen för att besluta i alla frågor som uteslutande rör en sådan delfond eller andelsklass.

Kallelser till alla bolagsstämmor kan göras genom kungörelser som registreras i Luxemburgs handels- och bolagsregister och publiceras minst femton (15) dagar före stämman i *Recueil électronique des sociétés et associations (RESA)* och i en luxemburgsk tidning och skickas till alla registrerade aktieägare med vanlig post (*lettre missive*). Alternativt kan kallelse skickas till registrerade aktieägare med rekommenderat brev minst åtta (8) kalenderdagar före stämman eller, om adressaterna var för sig har accepterat att ta emot kallelserna genom ett annat kommunikationsmedel som säkerställer tillgång till informationen, genom sådana kommunikationsmedel. Kallelserna kommer att innehålla dagordningen och kommer att ange tid och plats för mötet, villkoren för tillträde samt krav på beslutförhet och omröstning.

Kraven på närvaro, beslutförhet och majoritet vid alla bolagsstämmor kommer att vara de som fastställs i bolagsordningen och i 1915 års lag. Alla aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom att utse en annan person till sitt ombud skriftligen eller via fax, e-post eller annat liknande kommunikationsmedel som godtas av fonden. En enskild person kan företräda flera eller till och med alla aktieägare i fonden, en delfond eller en andelsklass. Varje Aktie berättigar Aktieägaren till en (1) röst vid alla bolagsstämmor med Fondens aktieägare och vid alla möten i den berörda Delfonden eller Andelsklassen i den mån denna Andel är en Andel av en sådan Underfond eller Andelsklass.

Aktieägare som tillsammans innehar minst tio procent (10 %) av aktiekapitalet eller rösterna kan ställa skriftliga frågor till styrelsen om transaktioner i samband med förvaltningen av fonden samt till företag som kontrolleras av fonden, med avseende på de senare.

Styrelsen kan upphäva rösträtten för en aktieägare i strid med dennes skyldigheter som beskrivs i detta Prospekt, Teckningssedeln eller bolagsordningen.

10.3 Aktieägaresh rättigheter

Vid emissionen av Aktierna kommer den person vars namn finns i Aktieregistret att bli aktieägare i Fonden i förhållande till den relevanta Underfonden och Andelsklassen. Fonden uppmärksammar aktieägarna på det faktum att när en aktieägare investerar i fonden genom en mellanhand som agerar i eget namn men på uppdrag av aktieägaren, är det kanske inte alltid möjligt för aktieägaren att utöva vissa aktieägarrättigheter, såsom rätten att delta i bolagsstämmor, direkt mot fonden. Aktieägare uppmanas att söka rådgivning i förhållande till sina rättigheter.

Bolagsordningen regleras av, och tolkas i enlighet med, de lagar som för närvarande är i kraft i Luxemburg.

Teckningsformuläret är uttryckt för att styras av och tolkas i enlighet med de lagar som för närvarande är i kraft i Luxemburg och innehåller ett val av internationell behörighet för domstolarna i Storhertigdömet Luxemburg.

Det finns inga rättsliga instrument i Luxemburg som krävs för erkännande och verkställighet av domar som meddelats av en luxemburgsk domstol. Om en utländsk, dvs. icke-luxemburgsk domstol, på grundval av tvingande nationella bestämmelser meddelar en dom mot fonden gäller reglerna i Bryssel I-förordningen (omarbetning) (om domar från EU:s medlemsstater) eller reglerna i Luganokonventionen eller i Luxemburgs internationella privaträtt (om domar från tredjeländer) om erkännande och verkställighet av utländska domar. Aktieägare uppmanas att från fall till fall söka råd om vilka regler som finns om erkännande och verkställighet av domar.

I avsaknad av ett direkt avtalsförhållande mellan aktieägarna och de tjänsteleverantörer som nämns i avsnitt 6 (Ledning och administration) ovan, kommer aktieägarna i allmänhet inte att ha några direkta rättigheter gentemot tjänsteleverantörerna och det finns endast begränsade omständigheter under vilka en aktieägare potentiellt kan rikta ett krav mot en tjänsteleverantör. Den rättmätiga kändelsen i en talan där en tjänsteleverantör påstås ha gjort sig skyldig till ett fel mot fonden är vid *första anblicken* fonden själv.

10.4 Ändringar i detta Prospekt

Styrelsen kan, i nära samarbete med AIFM-förvaltaren, från tid till annan ändra detta prospekt för att återspegla olika ändringar som den anser nödvändiga och i fondens bästa intresse, såsom att genomföra ändringar i lagar och förordningar, ändringar av en delfonds mål och policy eller ändringar av avgifter och kostnader som debiteras en delfond eller andelsklass. Varje ändring av detta prospekt kommer att kräva godkännande av CSSF innan den träder i kraft. I enlighet med tillämpliga lagar och förordningar kommer aktieägare i delfonden eller andelsklassen att informeras om ändringarna och, om så krävs, och beroende på ändringarnas väsentlighet och CSSF:s godkännande, att ges minst en månads förvarning om eventuella föreslagna väsentliga ändringar så att de kan begära inlösen av sina aktier utan kostnad om de inte håller med.

10.5 Tillgängliga dokument och information

Aktieägare kan, på begäran under kontorstid på en hel bankdag i Luxemburg, kostnadsfritt erhålla en kopia av detta prospekt samt av den senaste årsredovisningen och bolagsordningen från fonden eller AIFM. På begäran ska en aktieägare tillställas dessa handlingar.

Den information som anges i artikel 23 i direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder kommer att göras tillgänglig kostnadsfritt på den plats där förvaltaren har sitt säte.

AIF-förvaltaren har en policy för "bästa genomförande" i syfte att uppnå bästa möjliga resultat för fonden när den verkställer beslut om att handla för fondens räkning eller lägger order om att handla på fondens vägnar med andra enheter för utförande. Ytterligare information om policyn för bästa utförande kan på begäran erhållas från AIFM-förvaltaren.

AIF-förvaltaren har en strategi för att bestämma när och hur rösträtt som är knuten till ägandet av en delfonds investeringar ska utövas till förmån uteslutande för delfonden. En sammanfattning av denna strategi samt närmare uppgifter om de åtgärder som vidtagits på grundval av denna strategi för varje delfond kan på begäran erhållas från AIF-förvaltaren.

Kopior av följande dokument finns tillgängliga för inspektion under normal kontorstid varje arbetsdag på fondens huvudkontor: (i) förvaltningsavtalet, (ii) depositionsavtalet och (iii) administrationsavtalet.

10.6 Dataskydd

I enlighet med bestämmelserna i tillämplig luxemburgsk dataskyddslagstiftning (inklusive men inte begränsat till lagen av den 1 augusti 2018 om organisationen av den nationella kommissionen för dataskydd och den allmänna ordningen för dataskydd, som kan ändras eller ersättas) och EU-förordning nr 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR-lagen") ("Dataskyddslagen"), **samlar Fonden, i egenskap av personuppgiftsansvarig ("Personuppgiftsansvarig")**, in, lagrar och behandlar, på elektronisk väg eller på annat sätt, de uppgifter som tillhandahålls av aktieägarna och/eller de potentiella aktieägarna eller, om aktieägaren och/eller den potentiella aktieägaren är en juridisk person, av någon fysisk person som är närstående till aktieägaren och/eller den potentiella aktieägaren, såsom dess kontakt person(er), anställda, förvaltare, ombud, företrädare och/eller verkliga huvudmän (alla fysiska personer ovan, "**Uppgifterna**").

Registrerade") i syfte att uppfylla de tjänster som krävs av aktieägarna och för att uppfylla sina juridiska och regulatoriska skyldigheter.

De uppgifter som behandlas inkluderar i synnerhet (i) för enskilda investerare: den registrerades namn, kontaktuppgifter (inklusive post- eller e-postadress), bankuppgifter, investerat belopp och innehav i fonden; ii) för företagsinvesterar: namn och adress (inklusive post- och/eller e-postadress) till den fysiska person som är relaterad till investerarna; och (iii) alla personuppgifter vars behandling krävs för att följa lagstadgade krav, inklusive skattelagstiftning och utländska lagar (alla personuppgifter som nämns ovan, tillsammans "Personuppgifterna").

De registrerade kan efter eget gottfinnande vägra att lämna ut personuppgifter till den personuppgiftsansvarige. I detta fall kan dock fonden avslå en begäran om aktier.

Investerare som är juridiska personer åtar sig och garanterar att behandla personuppgifter och att tillhandahålla sådana personuppgifter till fonden i enlighet med dataskyddslagen, inklusive, när så är lämpligt, att informera de registrerade om innehållet i detta avsnitt, i enlighet med artiklarna 12 till 14 i GDPR.

Personuppgifter som tillhandahålls av de registrerade behandlas för att ingå och genomföra teckningen i fonden (dvs. för att utföra eventuella åtgärder före avtalstillfället samt det avtal som ingåtts av de registrerade), för den personuppgiftsansvariges legitima intressen och för att uppfylla de rättsliga skyldigheter som åläggs den personuppgiftsansvarige. Personuppgifter som tillhandahålls av de registrerade behandlas i synnerhet i syfte att (i) teckna i fonden, (ii) behandla teckningar, inlösen och konverteringar av aktier och betalningar av utdelningar till aktieägare, (iii) upprätthålla aktieägarregistret, (iv) kontoadministration, (v) hantering av kundrelationer, (vi) utföra kontroller av överdriven handel och praxis för marknadstiming, (vii) skatteidentifiering som kan krävas enligt luxemburgska eller utländska lagar och förordningar (inklusive lagar och förordningar som rör FATCA eller CRS) och (viii) efterlevnad av tillämpliga regler mot penningtvätt. Dessutom kan personuppgifter behandlas för marknadsföringsändamål. Varje registrerad har rätt att invända mot användningen av sina personuppgifter för marknadsföringsändamål genom att skriva till den personuppgiftsansvarige.

De "legitima intressen" som hänvisas till ovan är:

- de behandlingsändamål som beskrivs i punkt (v) i ovanstående stycke i detta dataskyddsavsnitt;
- Tillhandahållande av bevis, i händelse av tvist, för en transaktion eller ett kommersiellt meddelande. samt i samband med föreslaget köp, fusion eller förvärv av någon del av fondens verksamhet; och
- bedriva fondens verksamhet i enlighet med rimliga marknadsstandarder.

I enlighet med bestämmelserna i dataskyddslagen kan personuppgifterna också behandlas av den personuppgiftsansvariges mottagare ("**mottagarna**") som i samband med ovan nämnda ändamål hänvisar till AIF-förvaltaren, förvaringsinstitutet, administratören och betalningsombudet, revisorn och den juridiska rådgivaren när det gäller frågor som rör luxemburgsk lag.

Mottagarna kan, på eget ansvar, lämna ut personuppgifterna till sina ombud och/eller ombud ("**undermottagarna**"), som endast ska behandla personuppgifterna i syfte att hjälpa mottagarna att tillhandahålla sina tjänster till den personuppgiftsansvarige och/eller hjälpa mottagarna att uppfylla sina egna juridiska skyldigheter.

Mottagarna och de sekundära mottagarna kan befinna sig antingen inom eller utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**"). Om mottagarna befinner sig utanför EES i ett land som inte säkerställer en adekvat skyddsnivå för personuppgifter, kommer den personuppgiftsansvarige att ingå juridiskt bindande överföringsavtal med de relevanta mottagarna i form av EU-kommissionens godkända modellklausuler. Om de sekundära mottagarna befinner sig utanför EES i ett land som inte säkerställer en adekvat skyddsnivå för personuppgifter, ska mottagarna även ingå juridiskt bindande överföringsavtal med de relevanta undermottagarna i form av EU-kommissionens godkända modellklausuler. I detta avseende har de registrerade rätt att begära kopior av det relevanta dokumentet för att möjliggöra överföring av personuppgifter till sådana länder genom att skriva till den personuppgiftsansvarige. Mottagarna (när de behandlar personuppgifterna enligt instruktioner från den personuppgiftsansvarige) och undermottagarna (när de behandlar personuppgifterna enligt instruktioner från mottagarna) kan, i förekommande fall, behandla personuppgifterna som personuppgiftsbiträden (när de behandlar personuppgifterna på instruktioner från den personuppgiftsansvarige) eller som separata personuppgiftsansvariga (när de behandlar personuppgifterna för sina egna ändamål, nämligen att uppfylla sina egna rättsliga skyldigheter). Den personuppgiftsansvarige kan också överföra personuppgifter till tredje part, t.ex. statliga myndigheter eller tillsynsmyndigheter, inklusive skattemyndigheter, i eller utanför Europeiska unionen, i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar. I synnerhet kan sådana personuppgifter lämnas ut till de luxemburgska skattemyndigheterna, som i sin tur, i egenskap av personuppgiftsansvarig, kan lämna ut dem till utländska skattemyndigheter.

I enlighet med de villkor som fastställs i dataskyddslagen erkänner de registrerade sin rätt att:

- få tillgång till sina personuppgifter (dvs. rätten att få bekräftelse från den personuppgiftsansvarige om huruvida den registrerades personuppgifter behandlas eller inte, att få viss information om den personuppgiftsansvariges behandling av deras personuppgifter, att få tillgång till dessa uppgifter och att få en kopia av de personuppgifter som behandlas (med förbehåll för undantag));
- korrigera sina personuppgifter där de är felaktiga eller ofullständiga (dvs. rätten att kräva av den personuppgiftsansvarige att felaktiga eller ofullständiga personuppgifter uppdateras eller korrigeras i enlighet med detta);
- invända mot behandlingen av sina personuppgifter (dvs. rätten att, av skäl som hänför sig till den registrerades särskilda situation, invända mot behandling av personuppgifter som grundar sig på utförandet av en uppgift av allmänt intresse eller den personuppgiftsansvariges legitima intressen. Den personuppgiftsansvarige ska upphöra med sådan behandling såvida den inte antingen kan påvisa tvingande legitima skäl för behandlingen som väger tyngre än den registrerades intressen, rättigheter och friheter eller att den personuppgiftsansvarige behöver behandla uppgifterna för att fastställa, utöva eller försvara rättsliga anspråk.
- begränsa användningen av deras personuppgifter (dvs. rätten att få att behandlingen av den registrerades personuppgifter under vissa omständigheter begränsas till lagring av sådana uppgifter om inte deras samtycke har erhållits),
- begära radering av sina personuppgifter (d.v.s. rätten att kräva att personuppgifter raderas under vissa omständigheter, inklusive när det inte längre är nödvändigt för den personuppgiftsansvarige att behandla dessa uppgifter i förhållande till de ändamål för vilka de samlades in eller behandlades);
- be om personuppgiftsportabilitet (d.v.s. rätten att få uppgifterna överförda till de registrerade eller en annan personuppgiftsansvarig i ett strukturerat, allmänt använt och maskinläsbart format, där detta är tekniskt möjligt).

De registrerade kan utöva sina ovanstående rättigheter genom att skriva till den personuppgiftsansvarige på följande adress: 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Storhertigdömet Luxemburg.

De registrerade bekräftar också att de har rätt att lämna in ett klagomål till Luxemburgs kommission för dataskydd ("**CNPD**") på följande adress: 15, Boulevard du Jazz, L-4370 Belvaux, Storhertigdömet Luxemburg; eller med någon behörig tillsynsmyndighet för dataskydd i den medlemsstat där de är bosatta.

Personuppgifter får inte lagras under en längre period än vad som är nödvändigt för syftet med databehandlingen, med förbehåll för eventuella preskriptionstider som föreskrivs i lag.

10.6.1 Överföring av personuppgifter och konfidentiella uppgifter

Som anges i avsnitt 6.4 har fonden utsett CACEIS Bank, Luxembourg Branch (**CACEIS**) för att tillhandahålla centrala administrationstjänster (inklusive överföringsförmedlingstjänster).

För att kunna tillhandahålla dessa tjänster måste CACEIS ingå outsourcingavtal med tredje parts tjänsteleverantörer inom eller utanför CACEIS-koncernen ("**Underleverantörerna**"). Som en del av dessa outsourcingarrangemang kan CACEIS vara skyldiga att lämna ut och överföra personlig och konfidentiell information och dokument om aktieägarna och personer som är närstående till aktieägarna ("**Närstående personer**") ("**Dataöverföringen**") (t.ex. identifieringsuppgifter – inklusive aktieägarens och/eller den närstående personens namn, adress, nationella identifierare, födelsedatum och födelseland etc. – kontoinformation, avtalsmässig och annan dokumentation samt transaktionsinformation) ("**Konfidentiell information**") till underleverantörerna. I enlighet med luxemburgsk lag ska CACEIS tillhandahålla en viss nivå av information om dessa outsourcingarrangemang till fonden, som i sin tur måste tillhandahållas av fonden till aktieägarna.

En beskrivning av syftet med dessa outsourcingarrangemang, den konfidentiella information som kan överföras till underleverantörer enligt dessa, samt det land där dessa underleverantörer är belägna, anges därför i tabellen nedan.

Typ av konfidentiell information som överförs till underleverantörerna	Land där underleverantörerna är etablerade	Typ av verksamhet som lagts ut på entreprenad
Konfidentiell information (enligt definitionen ovan)	Belgien Kanada Hongkong Indien Irland Jersey Luxemburg Malaysia Polen Singapore Storbritannien Amerikas förenta stater	• Tjänster för överföringsagent/ aktieägare (inkl. global avstämmning) • Treasury- och marknadstjänster • It-infrastruktur (värdtjänster, inklusive molntjänster) • Förvaltning / drift av IT-system Tjänster • IT-tjänster (inkl. utvecklings- och underhållstjänster) • Rapportering • Tjänster till investerare

Konfidentiell information kan överföras till underleverantörer som är etablerade i länder där tystnadsplikt eller konfidentialitet inte motsvarar de luxemburgska tystnadsplikterna som gäller för CACEIS. I vilket fall som helst är CACEIS juridiskt bundet till, och har åtagit sig gentemot fonden, att ingå outsourcingavtal med underleverantörer som antingen omfattas av tystnadsplikt enligt lag eller som kommer att vara avtalsmässigt bundna att följa strikta sekretessregler. CACEIS har vidare åtagit sig gentemot fonden att vidta rimliga tekniska och organisatoriska åtgärder för att säkerställa konfidentialiteten för den konfidentiella information som är föremål för dataöverföringen och för att skydda den konfidentiella informationen mot obehörig behandling. Konfidentiell information kommer därför endast att vara tillgänglig för ett begränsat antal personer inom den relevanta underleverantören, på "behovsbasis" och enligt principen om "minsta privilegium". Om inte annat är tillåtet/krävs enligt lag, eller för att uppfylla förfrågningar från nationella eller utländska tillsynsmyndigheter eller brottsbekämpande myndigheter, kommer den relevanta konfidentiella informationen inte att överföras till andra enheter än underleverantörerna.

10.7 Fusion och omorganisation

10.7.1 Sammanslagning av fonder, delfonder eller andelsklasser

Styrelsen kan besluta att, i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar, fusionera fonden, en delfond eller en andelsklass (den "**Fusionerande enheten**") med (i) en annan delfond eller kategori av andelar i fonden, eller (ii) ett annat luxemburgskt företag som bildats enligt lagen av den 13 februari 2007 om specialiserade investeringsfonder eller delfonder eller kategorier av aktier i dessa, eller (iii) ett annat luxemburgskt företag som bildats enligt lagen av den 23 juli 2016 om reserverade alternativa investeringsfonder eller delfond eller kategori av aktier i dessa, eller (iv) ett annat luxemburgskt företag för kollektiva investeringar som bildats enligt lagen av den 17 december 2010 om företag för kollektiva investeringar, i dess ändrade lydelse, eller delfond eller kategori av aktier i dessa, eller (v) ett annat utländskt företag för kollektiva investeringar eller delfond eller kategori av aktier däri ("**Mottagande enhet**") i händelse av att styrelsen av någon anledning beslutar att:

- (i) Substansvärdet för den fusionerande delfonden eller andelsklassen har sjunkit till, eller inte har uppnått upp, miniminivån för att den delfonden eller andelsklassen ska kunna förvaltas och/eller administreras på ett effektivt sätt.
- (ii) förändringar i den rättsliga, ekonomiska eller politiska miljön skulle motivera en sådan sammanslagning, eller
- (iii) en produktionalisering skulle motivera en sådan sammanslagning,

genom att överföra tillgångar och skulder från den Fusionerande enheten till den Övertagande enheten, eller genom att allokera den Fusionerande enhetens tillgångar till den Övertagande Enhetens tillgångar, eller genom någon annan metod för fusion, sammanslagning eller omorganisation, beroende på vad som är tillämpligt, och, efter en uppdelning eller konsolidering, om så är nödvändigt, och betalning till Aktieägarna av det belopp som motsvarar en delrätt, genom att omklassificera aktierna i den Fusionerande enheten till aktier i den Mottagande Enheten, eller genom någon annan metod för omorganisation eller utbyte av aktier, beroende på vad som kan vara tillämpligt.

Aktieägarna i den Fusionerande Enheten kommer att informeras om fusionen genom ett meddelande som skickas före fusionen en månad innan den träder i kraft i enlighet med

bolagsordningen och tillämpliga lagar och förordningar. Meddelandet kommer att ange skälen till och förfarandena för fusionen, samt information om den mottagande enheten. I meddelandet anges också att aktieägarna i den Fusionerande Enheten har rätt att kostnadsfritt begära inlösen av sina aktier (dock med beaktande av de faktiska realisationspriserna för investeringar, realisationskostnader och likvidationskostnader) minst en månad före den dag då fusionen träder i kraft. Undantag kan gälla om den mottagande enheten är en andelsklass i fonden. En sådan fusion kräver inte förhandsgodkännande från aktieägarna, utom när Bolaget är den Fusionerande Enhet som således upphör att existera till följd av fusionen. I det senare fallet måste fondens aktieägare besluta om fusionen och dess ikraftträdande. En sådan bolagsstämma ska fatta beslut med förbehåll för de krav på beslutförhet och majoritet som gäller vid ändring av bolagsordningen.

Styrelsen kan besluta att, i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar, gå vidare med att fonden eller en eller flera delfonder eller aktieklasser absorberar (i) ett annat luxemburgskt företag som är bildat enligt 2010 års lag eller en delfond eller kategori av aktier i ett luxemburgskt företag, eller (ii) ett annat luxemburgskt företag som är bildat enligt lagen av den 13 februari 2007 för specialiserade investeringsfonder eller delfonder eller kategorier av aktier i dessa, eller (iii) ett annat luxemburgskt företag som bildats enligt lagen av den 23 juli 2016 om reserverade alternativa investeringsfonder eller delfonder eller kategorier av aktier i sådana fonder, eller (iv) ett annat luxemburgskt företag för kollektiva investeringar som organiserats enligt lagen av den 17 december 2010 om företag för kollektiva investeringar, i dess ändrade lydelse, eller delfond eller kategori av aktier i ett sådant företag, eller (v) ett annat utländskt företag för kollektiva investeringar eller en delfond eller kategori av aktier i ett sådant företag.

Utan hinder av de befogenheter som tilldelats styrelsen enligt föregående stycken kan aktieägarna i den Överlåtande Enheten besluta om en sådan fusion genom beslut som fattas av bolagsstämman för aktieägarna i den berörda delfonden eller andelsklassen. Kallelsen till bolagsstämman för aktieägarna i delfonden eller andelsklassen ska ange skälen till och förfarandena för den föreslagna fusionen samt information om den mottagande enheten.

10.7.2 Absorption av en annan fond, delfond eller andelsklass

Styrelsen kan besluta att, i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar, gå vidare med absorptionen, inklusive genom fusion eller genom godkännande av ett bidrag genom apportegendom, av fonden eller en eller flera delfonder eller andelsklasser av (i) en annan luxemburgsk SIF eller delfond eller andelsklass därav, eller (ii) en annan luxemburgsk UCI som är organiserad enligt

2010 års lag eller en underfond eller andelsklass därav, eller (iii) ett annat utländskt UCI eller en underfond eller aktieklass därav (den "**Absorberade enheten**").

Oaktat de befogenheter som tilldelats styrelsen enligt föregående paragraf, kan andelsägarna i fonden eller någon delfond eller andelsklass, beroende på vad som är tillämpligt, också besluta om någon av de absorptioner som beskrivs ovan samt om ikraftträdandedatumet för dessa genom beslut som fattas av bolagsstämman för andelsägarna i fonden eller underfonden eller andelsklassen. Kallelsen ska innehålla en redogörelse för skälen till och processen för det föreslagna upptagandet.

10.7.3 Omorganisering av delfonder eller andelsklasser

På samma villkor och enligt samma förfarande som vid en sammanslagning av delfonder eller andelsklasser till en annan delfond eller andelsklass till fonden kan styrelsen besluta om omorganisation

en delfond eller andelsklass genom en uppdelning i två eller flera delfonder eller andelsklasser.

10.8 Likvidation

10.8.1 Uppsägning och likvidation av delfonder eller andelsklasser

Styrelsen kan besluta att tvångsinlösa alla Aktier i en Underfond eller Andelsklass och därmed avsluta och likvidera en Underfond eller Andelsklass i händelse av att styrelsen av någon anledning beslutar att:

- (i) Nettotillgångsvärdet för en delfond eller andelsklass har sjunkit till, eller inte har uppnått upp, miniminivån för att den delfonden eller andelsklassen ska kunna drivas på ett effektivt sätt.
- (ii) Förändringar i den rättsliga, ekonomiska eller politiska miljön skulle motivera en sådan likvidation. eller
- (iii) En produktionalisering skulle motivera en sådan likvidation.

Aktieägarna kommer att informeras om beslutet att avveckla en delfond eller andelsklass genom ett meddelande. Meddelandet kommer att förklara skälen till och processen för uppsägning och likvidation.

Oaktat de befogenheter som tilldelats styrelsen enligt föregående paragraf kan aktieägarna i en delfond eller andelsklass, beroende på vad som är tillämpligt, också besluta om en sådan uppsägning genom beslut som fattas av bolagsstämman för aktieägarna i delfonden eller andelsklassen och låta fonden tvångsinlösa alla andelar i delfonden eller andelsklassen till substansvärdet per aktie för den tillämpliga värderingsdagen. Kallelsen ska förklara skälen till och processen för den föreslagna uppsägningen och likvidationen.

Underfonder eller andelsklasser med en definierad löptid kommer automatiskt att avslutas och likvideras när deras löptid inträffar, enligt vad som anges i det relevanta tillägget där så är tillämpligt, såvida de inte avslutas tidigare i enlighet med bestämmelserna i detta avsnitt.

Faktiska realisationspriser för investeringar, realisationskostnader och likvidationskostnader kommer att beaktas vid beräkningen av det substansvärde som är tillämpligt för tvångsinlösen. Aktieägare i den berörda delfonden eller andelsklassen kommer i allmänhet att ha rätt att fortsätta att begära inlösen eller konvertering av sina andelar före den dag då tvångsinlösen träder i kraft, såvida inte styrelsen beslutar att det inte skulle vara i aktieägarnas bästa intresse i den underfonden eller andelsklassen eller skulle kunna äventyra en rättvis behandling av aktieägarna.

Alla inlösta aktier kommer i allmänhet att annulleras. Intäkter från inlösen som inte har begärts av aktieägarna vid den obligatoriska inlösen kommer att deponeras i deposition på *Caisse de Consignation* i Luxemburg i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar. Intäkter som inte begärs inom den lagstadgade perioden kommer att förverkas i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar.

Uppsägningen och likvidationen av en delfond eller andelsklass kommer inte att ha någon inverkan på förekomsten av någon annan delfond eller andelsklass. Beslutet att avsluta och likvidera den sista delfonden som finns i fonden kommer att resultera i upplösning och likvidation av fonden i enlighet med bestämmelserna i bolagsordningen.

10.8.2 Upplösning och likvidation av fonden

Fonden är inkorporerad på obestämd tid. Den kan upplösas när som helst med eller utan orsak genom ett beslut av bolagsstämman som antagits i enlighet med tillämpliga lagar.

Beslut om tvångsupplösning av fonden kan fattas av luxemburgska behöriga domstolar under de omständigheter som anges i 2010 års lag och 1915 års lag.

Så snart ett beslut om att upplösa fonden kommer att fattas är det förbjudet att emittera, lösa in eller konvertera andelar i alla delfonder. Likvidationen kommer att genomföras i enlighet med bestämmelserna i 2010 års lag och 1915 års lag. Likvidationsintäkter som inte har begärts av aktieägarna vid tidpunkten för avslutandet av likvidationen kommer att deponeras i deposition på *Caisse de Consignation* i Luxemburg. Intäkter som inte begärs inom den lagstadgade perioden kommer att förverkas i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar.

11. BESKATTNING

11.1 Allmänt

Följande sammanfattning är baserad på den lag och praxis som är tillämplig i Storhertigdömet Luxemburg per dagen för detta prospekt och är föremål för ändringar i lag (eller tolkning) som senare införs, oavsett om det är retroaktivt eller inte. Den utger sig inte för att vara en fullständig analys av alla möjliga skattesituationer som kan vara relevanta för ett investeringsbeslut. Den ingår här endast i preliminär informationssyfte. Den är inte avsedd att vara, och ska inte heller tolkas som, juridisk eller skattemässig rådgivning. Det är en beskrivning av de väsentliga väsentliga luxemburgska skattekonsekvenserna med avseende på aktierna och får inte inkludera skattemässiga överväganden som härrör från regler med allmän giltighet eller som allmänt antas vara kända för aktieägarna. Aktieägare bör informera sig om, och när så är lämpligt, rådfråga sina professionella rådgivare om de möjliga skattekonsekvenserna av teckning för att köpa, inneha, byta, lösa in eller på annat sätt avyttra aktier enligt lagstiftningen i det land där de är medborgare, bosatta, har sin hemvist eller har bildats.

Aktieägarna bör också notera att en hänvisning till luxemburgsk inkomstskatt i allmänhet omfattar bolagsskatt (*impôt sur le revenu des collectivités*), kommunal företagsskatt (*impôt commercial communal*), en solidaritetsavgift (*contribution au fonds pour l'emploi*) och inkomstskatt för fysiska personer (*impôt sur le revenu des personnes physiques*). Aktieägare kan vidare bli föremål för nettoförmögenhetsskatt (*impôt sur la fortune*) samt andra avgifter, avgifter eller skatter. Bolagsskatt, kommunal företagsskatt och solidaritetsavgiften gäller undantagslöst för de flesta bolagsskattskyldiga som är skattemässigt bosatta i Luxemburg. Enskilda skattebetalare är i allmänhet skyldiga att betala inkomstskatt för fysiska personer och solidaritetsavgiften. Under vissa omständigheter, när en enskild skattskyldig agerar inom ramen för ledningen av ett yrkes- eller näringsföretag, kan kommunal företagsskatt också tillämpas.

11.2 Fonden

Enligt gällande luxemburgsk lag och praxis är fonden inte skyldig att betala någon luxemburgsk inkomst- eller nettoförmögenhetsskatt, och inte heller är utdelning, inlösen eller betalning som görs av fonden till dess aktieägare enligt aktierna och fördelningen av likvidationsintäkter föremål för någon luxemburgsk källskatt.

Skatt på abonnemang

Varje delfond är i Luxemburg skyldig att betala en teckningsskatt (*taxe d'abonnement*) på 0,05 % *per år* på sina nettotillgångar, en sådan skatt som ska betalas kvartalsvis och beräknas på varje delfonds nettotillgångar värderade i slutet av det aktuella kalenderkvartalet.

En reducerad skattesats på 0,01 % *per år* kommer att tillämpas på:

- Företag vars enda syfte är kollektiva investeringar i penningmarknadsinstrument och i inlåning hos kreditinstitut.
- Företag vars enda syfte är kollektiva investeringar i insättningar hos kreditinstitut.

- Enskilda delområden i fondföretag med flera delområden samt enskilda klasser av värdepapper som emitterats inom ett fondandelsföretag eller inom en delfond till ett fondföretag med flera delkonton, förutsatt att värdepapperen i sådana delfonder eller klasser är förbehållna en eller flera institutionella investerare.

Följande undantag från prenumerationsskatt gäller:

- Värdet av de tillgångar som representeras av andelar som innehas i andra fondföretag, under förutsättning att sådana andelar redan har omfattats av den teckningsskatt som föreskrivs i artikel 174 i 2010 års lag, eller i artikel 68 i lagen av den 13 februari 2007 om specialiserade investeringsfonder, i dess ändrade lydelse, eller i artikel 46 i lagen av den 23 juli 2016 om reserverade alternativa investeringsfonder.
- Fondföretag samt enskilda delområden av fondföretag med flera delområden i) vars värdepapper är reserverade för institutionella investerare och ii) vars enda syfte är kollektiva investeringar i penningmarknadsinstrument och i inlåning hos kreditinstitut, och iii) vars viktade återstående löptid inte överstiger 90 dagar och iv) som har fått högsta möjliga kreditbetyg från ett erkänt kreditvärderingsinstitut. Om det finns flera klasser av värdepapper inom UCI eller delkontot gäller undantaget endast klasser vars värdepapper är reserverade för institutionella investerare.
- Fondföretag vars värdepapper är reserverade för i) tjänstepensionsinstitut eller liknande investeringsinstrument som inrättats på ett eller flera arbetsgivarinitiativ till förmån för sina anställda och ii) företag med en eller flera arbetsgivare som investerar medel som de innehar, för att tillhandahålla pensionsförmåner till sina anställda.
- Fondföretag samt enskilda delar av fondföretag med flera delfonder vars huvudsakliga syfte är att investera i mikrofinansinstitut.
- Fondföretag samt enskilda delområden av fondföretag med flera delområden i) vars värdepapper är noterade eller handlas på minst en fondbörs eller en annan reglerad marknad, som drivs regelbundet, är erkända och öppna för allmänheten, och ii) vars exklusiva syfte är att efterlikna resultatet för ett eller flera index. Om det finns flera klasser av värdepapper inom UCI eller delkontot gäller undantaget endast klasser som uppfyller villkoret i led i.

Övriga skatter i Luxemburg

Ingen stämpelskatt eller annan skatt ska i allmänhet betalas i Luxemburg vid emission av aktier mot kontanter av fonden, med undantag för en fast registreringsavgift på 75 euro som betalas vid bildandet av fonden och eventuella ändringar av bolagsordningen.

Fonden kan bli föremål för icke återbetalningsbar källskatt på utdelningar och räntor och skatt på kapitalvinster i ursprungslandet för dess investeringar. Eftersom fonden i sig är befriad från inkomstskatt återbetalas inte eventuell källskatt i Luxemburg. Huruvida fonden kan dra nytta av ett dubbelbeskattningsavtal som ingåtts av Luxemburg måste analyseras från fall till fall.

11.3 Aktieägare

Det förväntas att aktieägare i fonden kommer att vara skattemässigt bosatta i många olika länder. Följaktligen, med undantag för vad som anges nedan, görs inget försök i detta Prospekt att sammanfatta skattekONSEKVENSerna för varje Aktieägare som tecknar, konverterar, innehar eller löser in eller på annat sätt förvärvar eller avyttrar Andelar i Fonden. Dessa konsekvenser kommer att variera i enlighet med den lag och praxis som för närvarande gäller i en aktieägaRES medborgarskap, bosättning, hemvist eller bolagsbildning och med hans personliga omständigheter.

Aktieägare bör rådfråga sina egna professionella rådgivare om möjliga skattemässiga eller andra konsekvenser av att köpa, inneha, överföra eller sälja fondens andelar enligt lagarna i de länder där de är medborgare.

11.3.1 Luxemburgs skatterättsliga hemvist

En aktieägare kommer inte att bli bosatt, eller anses vara bosatt, i Luxemburg enbart på grund av innehavet och/eller avyttringen av aktier eller utförandet, utförandet, leveransen och/eller verkställandet av hans/hennes rättigheter och skyldigheter enligt detta.

11.3.2 Luxemburg Inkomstskatt - Bosatt i Luxemburg

Aktieägare som är bosatta i Luxemburg är inte skyldiga att betala någon luxemburgsk inkomstskatt på återbetalning av det aktiekapital som tillförts fonden.

a) Personer som är bosatta i Luxemburg

Eventuella utdelningar och andra betalningar som härrör från aktierna från personer som är bosatta i Luxemburg, som agerar inom ramen för antingen sin privata förmögenhet eller sin yrkes- eller affärsverksamhet, är föremål för inkomstskatt enligt de progressiva ordinarie skattesatserna.

Realisationsvinster som realiserar vid försäljning, avyttring eller inlösen av aktier av enskilda aktieägare som är bosatta i Luxemburg och som agerar inom ramen för förvaltningen av sin privata förmögenhet är inte föremål för luxemburgsk inkomstskatt, såvida inte nämnda kapitalvinster kvalificerar sig antingen som spekulativa vinster eller som vinster på en betydande andel. Realisationsvinster anses vara spekulativa och är således inkomstskattepliktiga enligt ordinarie skattesatser om Aktierna avyttras mindre än sex (6) månader efter förvärvet därav, eller om avyttringen av dem föregår förvärvet. Ett innehav anses vara väsentligt i begränsade fall, särskilt om (i) aktieägaren har, antingen ensam eller tillsammans med sin make/maka eller partner och/eller hans/hennes minderåriga barn, antingen direkt eller indirekt, vid någon tidpunkt inom de fem (5) åren före realiseringen av vinsten, innehaft mer än tio procent (10 %) av aktiekapitalet i fonden eller (ii) aktieägaren förvärvat utan ersättning, inom de fem (5) år som föregår överlåtelsen, ett innehav som utgjorde ett väsentligt innehav hos överlåtaren (eller överlåtarna, vid successiva överföringar utan ersättning inom samma femårsperiod). Realisationsvinster som realiserar på en betydande andel mer än sex (6) månader efter förvärvet av denna är föremål för inkomstskatt enligt den halva globala skattesatsmetoden (dvs. den genomsnittliga skattesats som är tillämplig på den totala inkomsten beräknas enligt progressiva inkomstskattesatser och hälften av den genomsnittliga skattesatsen tillämpas på de kapitalvinster som realiserar på den väsentliga andelen). En avyttring kan innefatta en försäljning, ett byte, ett tillskott eller någon annan form av överlåtelse av andelen.

Realisationsvinster som realiseras vid avyttring av aktierna av en enskild aktieägare med hemvist i landet, som agerar inom ramen för sin yrkesverksamhet/affärsverksamhet, är föremål för inkomstskatt enligt vanliga skattesatser. Skattepliktig vinst fastställs som skillnaden mellan det pris för vilket Aktierna har avyttrats och det lägsta av deras anskaffningsvärde eller bokförda värde.

b) Företag med hemvist i Luxemburg Aktieägare

Aktieägare som är bosatta i Luxemburg (*sociétés de capitaux*) måste inkludera alla vinster som härrör samt eventuella vinster som realiseras vid försäljning, avyttring eller inlösen av aktier, i sina skattepliktiga vinster för luxemburgsk inkomstskattebedömning. Skattepliktig vinst fastställs som skillnaden mellan försäljnings-, återköps- eller inlösenpriset och det lägsta av anskaffningsvärdet eller det bokförda värdet på de sålda eller inlösta aktierna.

c) Aktiebolag med hemvist i Luxemburg Aktieägare som omfattas av ett särskilt skattesystem

Aktieägare som är bosatta i Luxemburg och som omfattas av ett särskilt skattesystem, t.ex.

i) Fondföretag som omfattas av 2010 års lag, ii) specialiserade investeringsfonder som omfattas av lagen av den 13 februari 2007, i dess ändrade lydelse, iii) familjeägda förmögenhetsförvaltningsbolag som regleras av lagen av den 11 maj 2007, i dess ändrade lydelse, och iv) reserverade alternativa investeringsfonder som regleras av lagen av den 23 juli 2016, i dess ändrade lydelse, och som behandlas som specialiserade investeringsfonder för skatteändamål i Luxemburg är skattebefriade enheter i Luxemburg och omfattas således inte av några Luxemburgsk inkomstskatt på vinster som härrör från aktierna.

11.3.3 Luxemburg Inkomstskatt - Luxemburg ej bosatta

Aktieägare som inte är bosatta i Luxemburg och som varken har ett fast driftställe eller en fast representant i Luxemburg till vilken eller vilka aktierna är hänförliga, är i allmänhet inte skyldiga att betala någon inkomstskatt på erhållen inkomst och realisationsvinster som realiseras vid försäljning, avyttring eller inlösen av aktierna.

Aktieägare som inte är bosatta i Luxemburg men som har ett fast driftställe eller en permanent representant i Luxemburg till vilken eller vilka aktierna är hänförliga måste inkludera alla erhållna inkomster samt eventuella vinster som realiserats vid försäljning, avyttring eller inlösen av aktier i deras skattepliktiga inkomst för Luxemburgs skattemässiga bedömningsändamål. Samma inkludering gäller för fysiska personer som agerar inom ramen för ledningen av ett yrkes- eller affärsföretag, som har ett fast driftställe eller en permanent representant i Luxemburg till vilken eller vilka aktierna är hänförliga. Skattepliktig vinst fastställs som skillnaden mellan försäljnings-, återköps- eller inlösenpriset och det lägsta av anskaffningsvärdet eller det bokförda värdet på de sålda eller inlösta aktierna.

Aktieägare som är bosatta i eller medborgare i vissa länder som har lagstiftning mot offshore-fonder kan ha en aktuell skattskyldighet för de icke utdelade inkomsterna och vinsterna i fonden. Fonden och var och en av fondens ombud ska inte ha något ansvar för aktieägarnas enskilda skatteaffärer.

Aktieägare bör rådfråga sina professionella rådgivare angående möjliga skattemässiga eller andra konsekvenser av att köpa, inneha, överföra eller sälja aktier enligt lagarna i det land där de är medborgare, bosatta eller har sin hemvist.

11.3.4 Förmögenhetsskatt netto

Aktieägare som är bosatta i Luxemburg och aktieägare som inte är bosatta i Luxemburg och som har ett fast driftställe eller en permanent representant i Luxemburg till vilken eller vilka aktierna är hänförliga, är föremål för luxemburgsk nettoförmögenhetsskatt på sådana aktier, såvida inte aktieägaren är (i) en enskild skattebetalare med hemvist eller utan hemvist, (ii) ett UCI som regleras av 2010 års lag, (iii) ett värdepapperiseringsföretag bildat enligt lagen av den 22 mars 2004 om värdepapperisering, i dess ändrade lydelse, iv) ett bolag som omfattas av lagen av den 15 juni 2004 om riskkapitalbolag, i dess ändrade lydelse, v) en specialiserad investeringsfond som omfattas av lagen av den 13 februari 2007, i dess ändrade lydelse, vi) ett familjeägt förmögenhetsförvaltningsbolag bildat enligt lagen av den 11 maj 2007, i dess ändrade lydelse, vii) ett yrkespensionsinstitut som omfattas av lagen av den 13 juli 2005, i dess ändrade lydelse, eller viii) en reserverad alternativ investeringsfond som regleras av lagen av den 23 juli 2016, i dess ändrade lydelse.

i) ett värdepapperiseringsbolag bildat enligt lagen av den 22 mars 2004 om värdepapperisering, i dess ändrade lydelse, ii) ett bolag bildat enligt lagen av den 15 juni 2004 om riskkapitalinstrument, i dess ändrade lydelse, iii) ett yrkespensionsinstitut bildat enligt lagen av den 13 juli 2005, i dess ändrade lydelse, och iv) en ogenomskinlig reserverad alternativ investeringsfond som regleras av lagen av den 23 juli 2016 och som behandlas som ett riskkapitalbolag för luxemburgsk skatt omfattas fortfarande av en lägsta nettoförmögenhetsskatt i Luxemburg.

11.3.5 Övriga skatter

Enligt luxemburgsk skattelagstiftning, om en enskild aktieägare har skatterättslig hemvist i Luxemburg vid tidpunkten för hans/hennes död, ingår aktierna i hans eller hennes beskattningsunderlag för arvsändamål. Ingen arvsskatt tas ut vid överlåtelse av aktier vid en aktieägars död i de fall där den avlidne inte var bosatt i Luxemburg för arvsskatteändamål vid tidpunkten för sin död.

Luxemburgsk gåvoskatt kan tas ut på en gåva eller donation av aktier om den är författad i en luxemburgsk notariehandling eller på annat sätt registrerad i Luxemburg.

11.4 MOMS

Fonden betraktas i Luxemburg som en beskattningsbar person för mervärdesskatteändamål ("**moms**") utan någon rätt till avdrag för ingående moms. En momsbefrielse gäller i Luxemburg för tjänster som kvalificerar sig som fondförvaltningstjänster. Andra tjänster som tillhandahålls fonden kan potentiellt utlösa moms och kräva momsregistrering av fonden i Luxemburg. Som ett resultat av en sådan momsregistrering kommer fonden att kunna uppfylla sin skyldighet att själv deklarerar den mervärdesskatt som anses förfalla till betalning i Luxemburg för skattepliktiga tjänster (eller varor i viss utsträckning) som köpts utanför Luxemburg. Ingen skyldighet att betala mervärdesskatt i Luxemburg för några betalningar från fonden till dess aktieägare, i den mån sådana betalningar är kopplade till deras teckning av andelarna och därför inte utgör det vederlag som erhållits för skattepliktiga tjänster som tillhandahållits.

11.5 FATCA

Termer med stor begynnelsebokstav som används i detta avsnitt ska ha den betydelse som anges i FATCA-lagen, om inte annat anges här.

Fonden kan vara föremål för den så kallade FATCA-lagstiftningen som i allmänhet kräver rapportering till US Internal Revenue Service av icke-amerikanska finansinstitut som inte följer FATCA och direkt eller indirekt ägande av amerikanska personer av icke-amerikanska enheter. Som en del av processen för att implementera FATCA har den amerikanska regeringen förhandlat fram mellanstatliga avtal med vissa utländska jurisdiktioner som är avsedda att effektivisera rapporterings- och efterlevnadskrav för enheter som är etablerade i sådana utländska jurisdiktioner och som omfattas av FATCA.

Luxemburg har anslutit sig till FATCA-lagen som kräver att finansinstitut i Luxemburg vid behov rapporterar information om finansiella konton som innehas av specificerade amerikanska personer, om sådana finns, till de luxemburgska skattemyndigheterna (*administration des contributions directes*).

Enligt villkoren i FATCA-lagen kommer fonden sannolikt att behandlas som ett luxemburgskt rapporterande finansiellt institut.

Denna status ålägger fonden skyldigheten att regelbundet inhämta och verifiera information om alla sina aktieägare. På begäran av fonden ska varje aktieägare samtycka till att tillhandahålla viss information, inklusive, i fallet med en passiv icke-finansiell utländsk enhet ("**NFFE**"), information om de kontrollerande personerna i en sådan icke-finansiell icke-finansiell enhet, tillsammans med erforderlig styrkande dokumentation. På samma sätt ska varje aktieägare samtycka till att aktivt tillhandahålla fonden inom trettio (30) dagar all information som kan påverka dess status, som till exempel en ny postadress eller en ny bostadsadress.

FATCA-lagen kan kräva att fonden lämnar ut namn, adresser och skattebetalarnummer (om tillgängligt) för sina aktieägare samt information som kontosaldo, inkomst och bruttointäkter (icke-uttömmande lista) till de luxemburgska skattemyndigheterna för de ändamål som anges i FATCA-lagen. Sådan information kommer att vidarebefordras av de luxemburgska skattemyndigheterna till US Internal Revenue Service.

Aktieägare som kvalificerar sig som passiva utländska icke-finansiella enheter åtar sig att, i förekommande fall, informera sina kontrollerande personer om fondens behandling av deras information.

Dessutom är fonden ansvarig för behandlingen av personuppgifter och varje aktieägare har rätt att få tillgång till de uppgifter som kommuniceras till de luxemburgska skattemyndigheterna och att korrigera sådana uppgifter (vid behov). Alla uppgifter som erhålls av fonden ska behandlas i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning.

Även om fonden kommer att försöka uppfylla alla skyldigheter som åläggs den för att undvika att ta ut FATCA-källskatt, kan ingen garanti ges för att fonden kommer att kunna uppfylla dessa skyldigheter. Om fonden blir föremål för källskatt eller straffavgifter till följd av FATCA-regimen kan värdet på de aktier som innehas av aktieägarna drabbas av väsentliga förluster. Om fonden underlåter att inhämta sådan information från varje aktieägare och överföra den till de luxemburgska skattemyndigheterna kan det utlösa en källskatt på 30 % som ska påföras betalningar av inkomster från USA och på intäkter från försäljning av egendom eller andra tillgångar som kan ge upphov till ränta och utdelning från USA samt straffavgifter.

En aktieägare som underlåter att följa fondens begäran om dokumentation kan komma att debiteras för eventuella skatter och/eller straffavgifter som åläggs fonden till följd av aktieägarens underlåtenhet att tillhandahålla informationen och fonden kan, efter eget gottfinnande, lösa in aktieägarens andelar.

Aktieägare som investerar via mellanhänder påminns om att kontrollera om och hur deras mellanhänder kommer att följa detta amerikanska källskatte- och rapporteringssystem.

Aktieägare bör konsultera en amerikansk skatterådgivare eller på annat sätt söka professionell rådgivning avseende ovanstående krav.

11.6 Gemensam rapporteringsstandard

Termer med stor begynnelsebokstav som används i detta avsnitt ska ha den betydelse som anges i CRS-lagen om inte annat anges häri.

Fonden kan omfattas av CRS i enlighet med lagen om CRS.

Enligt villkoren i CRS-lagen kommer fonden sannolikt att behandlas som ett luxemburgskt rapporteringsskyldigt finansiellt institut. Som sådan kommer fonden att vara skyldig att årligen rapportera personlig och finansiell information till de luxemburgska skattemyndigheterna som rör *bland annat* identifiering av, innehav av och betalningar som görs till (i) vissa aktieägare som kvalificerar sig som rapporteringsskyldiga personer, och (ii) personer med bestämmande inflytande över passiva vissa icke-finansiella enheter ("**NFE**") som själva är rapporteringsskyldiga personer. Denna information, som uttömmande anges i bilaga I till lagen om datoriserade bokningssystem ("informationen"), kommer att omfatta personuppgifter som rör de rapporteringsskyldiga personerna.

Fondens förmåga att uppfylla sina rapporteringsskyldigheter enligt CRS-lagen kommer att vara beroende av att varje aktieägare tillhandahåller fonden informationen, tillsammans med de styrkande handlingar som krävs. I detta sammanhang informeras aktieägarna härmed om att fonden, i egenskap av personuppgiftsansvarig, kommer att behandla informationen för de ändamål som anges i CRS-lagen.

Aktieägare som kvalificerar sig som passiva icke-finansiella enheter förbinder sig att, i förekommande fall, informera sina Personer med bestämmande inflytande om hur deras information behandlas av fonden.

Dessutom är fonden ansvarig för behandlingen av personuppgifter och varje aktieägare har rätt att få tillgång till de uppgifter som kommuniceras till de luxemburgska skattemyndigheterna och att korrigera sådana uppgifter (vid behov). Alla uppgifter som erhålls av fonden ska behandlas i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning.

Aktieägarna informeras vidare om att Information avseende Rapporteringsskyldiga personer kommer att lämnas ut till de luxemburgska skattemyndigheterna årligen för de ändamål som anges i CRS-lagen.

De luxemburgska skattemyndigheterna ska, på eget ansvar, slutligen utbyta de rapporterade upplysningarna med den behöriga myndigheten i den eller de rapporteringspliktiga jurisdiktionerna. Rapporteringsskyldiga personer informeras särskilt om att vissa transaktioner som de utför kommer att rapporteras till dem genom utfärdande av redogörelser och att en del av dessa uppgifter kommer att ligga till grund för den årliga redovisningen till de luxemburgska skattemyndigheterna.

På samma sätt förbinder sig aktieägarna att informera fonden inom trettio (30) dagar efter mottagandet av dessa uttalanden om någon av de personuppgifter som ingår inte är korrekta. Aktieägarna förbinder sig vidare att omedelbart informera fonden om och förse fonden med alla styrkande handlingar som styrker alla ändringar relaterade till informationen efter det att

sådana ändringar har inträffat även om fonden kommer att försöka uppfylla alla skyldigheter som åläggs den för att undvika böter eller påföljder som åläggs enligt CRS-lagen, kan ingen garanti ges för att fonden kommer att kunna uppfylla dessa skyldigheter. Om fonden blir föremål för böter eller vite till följd av CRS-lagen kan värdet på de aktier som innehas av aktieägarna drabbas av väsentliga förluster.

En aktieägare som underlåter att följa fondens begäran om information eller dokumentation kan hållas ansvarig för påföljder som åläggs fonden och som kan hänföras till en sådan aktieägars underlåtenhet att tillhandahålla informationen eller som är föremål för att fonden lämnar ut informationen till de luxemburgska skattemyndigheterna och fonden kan, efter eget gottfinnande, inlösa aktierna i en sådan aktieägare.

**BILAGA A: TILLÄGG 1 – ALFAKRAFT LUXEMBOURG S.A. SICAV - NORDIC
BRIDGE FUND**

1. DEFINITIONER

Högt-på-högt
("High-on-
High")

2. HAR DEN INNEBÖRD SOM TILLSKRIVS I AVSNITT 19

Följande aktieklasser är noterade på Luxemburgbörsen:

- Retail A SEK

Prestationsavgift) för detta tillägg.

Tröskel
ränta
("Hurdle
Rate")

3. HAR DEN INNEBÖRD SOM TILLSKRIVS I AVSNITT 19

Följande aktieklasser är noterade på Luxemburgbörsen:

- Retail A SEK

Prestationsavgift) för detta tillägg.

Lån

ett fastighetsrelaterat lån som delfonden får investera i.

Låneförmedlare

Företrädaren för långivarna vid syndikerade direktlån. Långgivare
den låneoriginator som tillhandahåller låneutgivningstjänster till
Fond.

Prestationsavgift

**4. AIF-FÖRVALTARENS RESULTATBASERADE
ERSÄTTNING, SOM NÄRMARE SPECIFICERAS I AVSNITT
19**

Följande aktieklasser är noterade på Luxemburgbörsen:

- Retail A SEK

Prestationsavgift) för detta tillägg.

Referensperiod för prestanda	Den tidshorisont under vilken resultatet mäts och jämförs med referensindikatorn, vid vars slut mekanismen för kompensation för tidigare undermåliga (eller negativa resultat) kan återställas.
------------------------------	---

5. LANSERINGSDATUM OCH GILTIGHETSTID

Delfonden kommer att inrättas på det datum som styrelsen beslutar genom styrelsebeslut och har en obegränsad varaktighet.

6. REFERENS VALUTA

Delfondens referensvaluta är svenska kronor (SEK).

7. INVESTERINGSMÅL

Delfondens investeringsmål är att skapa konsekvent avkastning genom att bevilja främst prioriterade säkerställda lån på kort till medellång sikt till låntagare i fastighetsbranschen och angränsande eller relaterade branscher.

Delfondens målsättning är att uppnå en hög riskjusterad avkastning, med en nettoavkastning på cirka 4-7 procent över räntan på *Svensk statsskuldväxel 3-månaders löptid* per år. Avkastningen ska vara oberoende börsen rörelser. Investeringarna ska göras med beaktande av rådande marknadsläge och avkastningskrav på marknaden.

Delfonden kvalificerar sig som en standardiserad finansiell produkt enligt artikel 6 i SFDR. De investeringar som ligger till grund för delfonden tar inte hänsyn till EU:s kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

8. PLACERINGSPOLICY OCH SÄRSKILDA RESTRIKTIONER

Delfonden är en direktutlåningsfond med fokus på små och medelstora företag i de nordiska länderna, främst i Sverige.

Delfondens policy består av att erbjuda kort- till medelfristig direktutlåning till företag och andra former av föreningar som är säkrade genom fastigheter. Målet med denna investeringspolicy är att uppnå en attraktiv riskjusterad avkastning utan direkt korrelation till aktier, obligationer och råvarumarknader.

Delfonden är aktivt förvaltd och följer inget index.

Delfonden investerar i synnerhet i fastighetsrelaterade lån ("**Lånen**"), som är säkrade i underliggande fastighetspant som anskaffas internt eller externt av Delfondens etablerade låneoriginatorer ("**Låneoriginatorerna**").

Alla lån är föremål för en institutionell låneutgivningsprocess. När det gäller lån från externa källor lägger AIF-förvaltaren ut låneutgivningsprocessen på entreprenad till låneoriginatorn, som kommer att ansvara för datainsamlingen av dokumenten för ett potentiellt lån som delfonden kan investera i efter godkännande av AIF-förvaltarens investeringskommitté (nedan kallad **investeringskommittén**). När det gäller lån från interna källor ansvarar AIF-förvaltaren för datainsamling och analys av villkoren för låneutgivning och investeringsmöjligheter för delfonden, utan inblandning av en extern långgivare i processen.

Om AIF-förvaltaren använder sig av en låneoriginator måste den ha erfarenhet, en bevisad framgångsrik meritlista av att originera lån samt ha en rigorös låneutvärderingsprocess (KYC, DD, projektbudgetanalys osv.). Vanligtvis kommer nordiska, mestadels svenska, företag att fungera som låneoriginatorer.

Lånen kombineras ofta med andra åtaganden och/eller andra säkerheter för Lånen. Säkerheterna, t.ex. fysiska pantbrev och/eller elektroniska pantbrev, innehas normalt av en extern säkerhetsagent som representerar långivarna.

Delfonden ska tillämpa en strategi för riskspridning i sin portföljsammansättning genom att sprida lånen över bland annat olika fastighetstyper, löptider, avkastningsnivåer och geografiska lägen.

Eftersom marknadsförhållandena kommer att variera beroende på de olika perioderna, kommer låntagarnas avkastning och karaktär också att variera.

5.1. Godtagbara tillgångar för investeringar

5.1.1. Delfonden får investera i lån, för vilka följande gäller:

- (i) Lånen ges ut till juridiska personer i de nordiska länderna.
- (ii) Lånen är säkrade genom underliggande säkerheter i reala tillgångar/pantsatta tillgångar; och
- (iii) Den maximala löptiden för ett lån är 2 år.

5.1.2 Delfonden får också investera överskottslikviditet i:

- i) Fondandelar,
- ii) Räntebärande instrument;
- iii) Valutor, genom banksättningar; och
- iv) Överförbara värdepapper.
- v) Börshandlade indexprodukter; och
- vi) Värdepapper med bakomliggande tillgångar.

5.2. Specifika investeringsrestriktioner

De allmänna investeringsrestriktioner som anges i avsnitt 4.2 (Investeringsrestriktioner, förvaltning och administration) gäller för delfonden.

Dessutom får storleken på ett enskilt lån inte överstiga 10 procent av delfondens substansvärde vid den tidpunkt då lånet beviljas, och delfondens exponering mot en låntagare får inte överstiga 10 procent av delfondens substansvärde vid den tidpunkt då lånet beviljas.

Delfondens krav på riskdiversifiering ska tillämpas efter en inledande uppstartsperiod på sex (6) månader.

5.3. Kreditpolicy

För att uppnå bästa möjliga avkastning på det investerade kapitalet kan AIF-förvaltaren genomföra en kreditvärderingsprocess innan lån beviljas. Kreditvärderingsprocessen baseras främst på, men är inte begränsad till, investerarmaterial, fastighetsvärderingar, information om säkerheter, kreditinformation, due diligence-rapporter och investerarverktyg som tillhandahålls internt eller externt via en låneförmedlare.

Delfondens investeringar kommer huvudsakligen att bestå av direkta lån (en långgivare) och syndikerade direktlån (flera långgivare). Även andra typer av investeringar och investeringsinstrument är möjliga .

När det gäller syndikerade direktlån kommer delfonden och andra långgivare i syndikatet normalt att företrädas gemensamt av en låneagent ("**Låneagenten**").

Låneagenten, tillsammans med andra långgivare, kommer att ansvara för besluten när det gäller villkoren för lånen, realisering av hypotekslån och uppsägning av lån.

För att uppnå ett konstant flöde av investeringsmöjligheter kan AIF-förvaltaren ingå ett så kallat "deal-flow"-avtal med låneoriginatorerna. Enligt detta avtal kommer Låneförmedlarna kontinuerligt att presentera investeringsmöjligheter för Delfonden, som förväntas tillhandahålla ett tillräckligt stort investeringsuniversum av lån.

AIFM analyserar och bildar sig en uppfattning om varje enskilt lån i samband med utlåningsprocessen, under vilken variablerna och annan relevant information vägs och beaktas.

Delfondens investeringar kommer att bestå av en diversifierad portfölj av lån som beviljats nordiska juridiska personer. Lånen är säkrade med en underliggande real tillgång och eventuellt med ytterligare panter och garantier. Delfondens typiska investering består av en väldiversifierad portfölj med 30-70 lån. Portföljen är diversifierad med avseende på geografiskt område, sektor, olika löptid etc. Lånen i portföljen har ett betydande riskfokus och fokus på den underliggande pantsatta tillgången. Delfondens typiska investering kommer initialt volymmässigt att uppgå till 2 - 20 miljoner kronor med en löptid på 0,5 - 2 år och en årlig ränta på 7 - 14 procent. I takt med att fonden växer och utvecklas kan investeringsbelopp, villkor och avkastning förändras.

Delfonden måste kunna investera i försenade eller förfallna lån under förutsättning att AIF-förvaltaren bedömer att den potentiella avkastningen står i proportion till risken.

5.3.1 Utlåning Process

Utlåningsprocessen kan sammanfattas enligt följande:

- (a) Mottagande och insamling av material för investerare, fastighetsvärderingar, information om säkerheter, kreditrapporter och rapporter om tillbörlig aktsamhet för ett specifikt lån, oavsett om det görs av en tredje part när det gäller lån från externa källor eller av AIF-förvaltaren när det gäller lån från interna källor.
- (b) AIF-förvaltarens analys och granskning av det material som anges i led a ovan, på grundval av de variabler som definieras nedan och eventuella uppföljningsfrågor eller kommentarer till låntagaren.
- (c) Kreditbeslut som ska fattas av investeringskommittén, baserat på ovanstående, om huruvida delfonden ska ge ett lån till låntagaren eller inte.
- (d) övervakning och kontinuerlig uppföljning av de enskilda lånen.

Följande variabler 1 - 5 beaktas huvudsakligen i kreditvärderingsprocessen. Klassificeringarna viktas i fallande ordning, där punkt 1 ("*Underliggande säkerhet/pantsatt tillgång*") har störst påverkan på kreditbedömningen och punkt 5 ("*Investerings löptid*") har minst påverkan på kreditbedömningen.

Med tanke på att låntagarna vanligtvis saknar starka balansräkningar baseras kreditbedömningsprocessen huvudsakligen på lånets säkerhet.

1. Underliggande säkerheter / pantsatt tillgång

- Fastighetsinteckning (alla delfondens investeringar måste vara säkrade med en underliggande fastighetsinteckning).
- Aktiepant i företag;
- Företagsgaranti.
- personlig borgen;
- hypotekslån för företag; och
- Övriga säkerheter.

2. Motpart

- tillbörlig aktsamhet;
- känna din kund (KYC);
- Kreditvärdighet eller motsvarande;
- intern förvaltning; och
- Historiska konkurser på styrelsenivå.

3. Kapitalstruktur

- Finansiering från bank eller kreditinstitut.
- Belåningsgrad och andra kreditriskmått.
- Förhållandet mellan låntagarens egna kapitalinvesteringar. och
- Vinstmarginal och andra finansiella nyckeltal för projektet.

4. Projektets skede

- bygglov (endast vid ny eller ombyggnad);
- köpt kontrakt (endast vid ny eller ombyggnad);
- köpt finansiering (endast vid nybyggnation eller ombyggnad);
- bokningsavtal (endast vid nybyggnation eller ombyggnad);
- förhandsöverenskommelse (endast vid ny eller ombyggnad);
- hyresavtal (endast vid ny eller ombyggnad);
- egendom avskild (endast vid ny eller ombyggnad);
- egendom som är upptagen;
- Status i projektet (endast vid ny eller ombyggnad). och
- Nettofinansiering (endast befintliga bebyggda fastigheter).

5. Investeringens löptid

9. INVESTERARPROFIL

Delfonden är avsedd för professionella och icke-professionella investerare med en investeringshorisont på tre till fem år. Delfonden är avsedd som en investering på kort till medellång sikt. Investerare bör ta hänsyn till sina egna personliga omständigheter och söka ytterligare råd från sin finansiella rådgivare eller annan professionell rådgivare om sin risktolerans och investeringshorisont innan de investerar i delfonden.

10. SPECIFIKA RISKER

Investerare bör noggrant läsa avsnitt 5 (Allmänna riskfaktorer) i prospektet innan de investerar i delfonden. Investerare bör också beakta följande ytterligare risker som är specifika för delfonden.

a) Allmänna ekonomiska villkor och marknadsvillkor:

Framgången för delfondsverksamheten kommer att påverkas av de allmänna ekonomiska förhållandena och marknadsförhållandena, såsom räntesats, inflationstakt, ekonomisk osäkerhet och förändringar i nationella och internationella politiska förhållanden. Dessa faktorer kommer att påverka nivån och volatiliteten i tillgångspriserna och likviditeten i de investeringar som innehas av delfonden. Övåntad volatilitet kommer sannolikt att försämra delfondens lönsamhet eller leda till att den drabbas av förluster.

b) Valutarisk:

När delfonden investerar i lån utgivna i euro (EUR) eller investerar överskottslikviditet i finansiella instrument som emitterats i andra valutor än delfondens referensvaluta kan en valutarisk uppstå.

c) Likviditetsrisk:

En investering i delfonden medför en allmän likviditetsrisk. Delfonden investerar i eget kapital som emitterats av företag som inte är reglerade och/eller som inte har tillgång till finansmarknaderna. Följaktligen kan det egna kapitalet och skulden uppvisa en låg nivå av likviditet och säljbarhet, vilket innebär att försäljning av det egna kapitalet och skulden på marknaden endast kan vara möjlig genom en diskonterad premie.

d) Temporära investeringar i likvida medel:

I undantagsfall får intäkter som betalas till delfonden investeras i mycket likvida tillgångar på tillfällig eller kortfristig basis. Dessa tillfälliga investeringar kan ge lägre avkastning för aktieägarna än den avkastning som intjänats av investeringarna under samma period.

e) Koncentration och diversifiering:

Fondens portfölj har som mål att innehålla cirka 30-70 Lån. Portföljen är väl diversifierad över geografiska regioner, emittenter, olika låneförfall, räntor och branscher (till exempel, men inte begränsat till, kommersiella fastigheter, bostäder, logistik- och lagercentra etc.). Portföljen har också en enda koncentrationsgräns för lånet på 10 % vid tidpunkten för beviljandet av lånet.

f) Allmänna risker med att investera i fastigheter:

Fastighetsinvesteringar är direkt eller indirekt utsatta för olika risker, t.ex. fastighetsvärdenas cykliska karaktär, risker relaterade till allmänna och lokala ekonomiska förhållanden, överbyggnad och ökad konkurrens, ökningar av fastighetsskatter och driftskostnader, demografiska trender, variationer i hyresintäkter, förändringar i zonindelningar, orsakssamband eller konfiskationsförluster, miljörisker, regulatoriska begränsningar av hyror, Förändringar i kvarterens värden, räntehöjningar och andra influenser på fastighetskapitalmarknaden.

g) Risker förknippade med skuldinvesteringar:

För att få exponering mot riktade tillgångar kan delfonden investera i olika typer av skuldinstrument. Följaktligen kan delfonden vara exponerad för kreditrisk, inklusive fallissemangsrisk, ränterisk och kreditspreadrisk. Dessutom kan delfonden vara exponerad för integriteten i emittentens förvaltning, dess åtagande att återbetala lånet, dess kvalifikationer, dess operativa resultat, dess betoning på strategisk inriktning, finansiell filosofi och operativ ledning

inklusive kontrollsystem. Delfonden kan i synnerhet vara exponerad för emittentens förmåga att generera kassaflöde för att återbetala sina skuldförpliktelser.

h) Risk för säkerheter

För att minska riskerna med utlåning är säkerheter en viktig fråga för låntagare, eftersom det är den garanti som långgivaren har om gäldenären inte betalar sin kredit. Fonden har en säkerhetsexponering, eftersom sannolikheten för fallissemang och återvinningsgraden för lånen kommer att påverkas av styrkan på de säkerheter som tillhandahålls och den korrekta prissättningen av sådana säkerheter. För att minska en sådan risk kommer delfonden i första hand att försöka få första panträtt i tillgången, och om inte andra panträtt.

i) Försäkringsrisker:

Även om en fastighetsägare ofta har för avsikt att teckna en heltäckande försäkring för sin fastighet, inklusive fysisk förlust eller skada, avbrott i verksamheten och offentligt ansvar med belopp som är tillräckliga för att möjliggöra ersättning i händelse av totalförlust, med förbehåll för tillämpliga självrisker, finns det vissa typer av förluster, dock i allmänhet av katastrofal karaktär, såsom jordbävningar, översvämningar, orkaner och terrorism som kan vara omöjliga att försäkra eller inte ekonomiskt försäkringsbara. Inflation, ändringar i byggnormer och förordningar, miljöhänsyn, bestämmelser i lånehandlingar, intecknade fastigheter som har pantsatts som säkerhet för lån och andra faktorer kan göra det ekonomiskt opraktiskt att använda försäkringsintäkter för att ersätta en fastighet om den är skadad eller förstörd. Under sådana omständigheter kan det hända att de erhållna försäkringsintäkterna, om några, inte är tillräckliga för att återställa den ursprungliga investeringen med avseende på den drabbade egendomen.

j) Hållbarhetsrisker:

Vissa marknader och sektorer kommer att ha större exponering för hållbarhetsrisker än andra. Till exempel är fastigheter utsatta för potentiella fysiska risker till följd av klimatförändringar. Till exempel svansrisken för betydande skador på grund av ökande oberäknliga och potentiellt katastrofala väderfenomen som torka, skogsbränder, översvämningar och kraftig nederbörd, värme-/köldböljor, jordskred eller stormar. I takt med att frekvensen av extrema väderhändelser ökar, ökar också exponeringen för dessa händelser för de underliggande tillgångarna som säkerhet för delfondens lån, vilket kan resultera i strandade tillgångar.

11. SKULDSÄTTNINGSGRAD OCH UPPLÅNING

Delfondens maximala bruttosoliditetsnivå, beräknad och övervakad av AIF-förvaltaren i enlighet med bruttometoden enligt definitionen i artikel 7 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013, förväntas i allmänhet uppgå till upp till 120 % av delfondens nettotillgångsvärde.

Delfondens maximala hävstångsnivå beräknad och övervakad av AIF-förvaltaren i enlighet med åtagandemetoden enligt definitionen i artikel 8 i kommissionens delegerade

Förordning (EU) nr 231/2013 förväntas i allmänhet uppgå till upp till 120 % av delfondens substansvärde.

Delfonden får låna upp till 20 % av delfondens substansvärde.

12. VÄRDERING

Varje sista bankdag i en månad är en värderingsdag. Substansvärdet per aktie kommer att beräknas per varje värderingsdag. När det gäller denna delfond är en arbetsdag en dag som definieras som en arbetsdag i prospektet och då bankerna har öppet hela dagen för icke-automatiserad verksamhet i Luxemburg.

Det senast beräknade substansvärdet (NAV) publiceras månadsvis på AIFM:s webbplats.

13. Teckning

Varje Värderingsdag är en Teckningsdag. Stopptiden för teckningsansökningar är kl. 23.00 CET en dag före teckningsdagen. Teckningsansökningar måste regleras vid slutet av teckningsavräkningsperioden, vilken är femton (15) arbetsdagar efter teckningsdagen.

14. INLÖSEN

Varje Värderingsdag är en Inlösendag. Stopptiden för ansökningar om inlösen är 23:00 tjugo (20) arbetsdagar före inlösendagen. Ansökningar om inlösen kommer normalt att avgöras vid slutet av Inlösenperioden, vilken är tjugo (20) arbetsdagar efter Inlösendagen.

Inlösenbegränsningar kan tillämpas, varvid inlösenbetalningar på den femtonde (15^e) bankdagen efter början av varje månad (dealgaten) är begränsade till tre (3) procent av de totala tillgångarna under förvaltning för att skydda fondens stabilitet och alla investerares intressen.

15. OMVANDLINGAR

Varje värderingsdag är en konverteringsdag. Stopptiden för konverteringsansökningar är kl. 23.00 CET en dag före konverteringsdagen. Konverteringsansökningar kommer normalt att regleras vid slutet av konverteringsavräkningsperioden, vilken är femton (15) arbetsdagar efter konverteringsdagen.

16. AKTIE KLASSER

Tabellen i slutet av detta tillägg innehåller en förteckning över alla aktieklasser som är etablerade inom delfonden. Vissa aktieklasser kanske för närvarande inte är aktiva eller kan vara otillgängliga för investerare i vissa jurisdiktioner. Listan över aktiva Aktieklasser som för närvarande är tillgängliga för teckning i respektive

jurisdiktion kan erhållas från AIF-förvaltaren och administratören på begäran och på <https://nordicbridgefund.se>.

Aktieklasserna: "Inst D SEK", "Inst F USD", "Inst I EUR" och "Inst L GBP" kan endast tecknas till och med den 31 december 2024.

17. MÅLINVESTERARE

Målgruppen för investerare i de olika Aktieklasserna framgår av Tabell 1 i slutet av detta Tillägg.

18. NOTERING PÅ LUXEMBURGS BÖRS

Följande aktieklasser är noterade på Luxemburgbörsen:

- Retail A SEK

19. PRESTATIONSBASERAD AVGIFT

AIF-förvaltaren har rätt till en prestationsbaserad ersättning ("**Prestationsavgiften**"). Beräkningen av den Prestationsbaserade Avgiften och den nödvändiga avsättningen sker från och med varje Värderingsdag. Den kristalliseras varje månad (var och en en "**kristalliseringsperiod**").

Den upplupna Prestationsavgiften ska betalas vid varje Kristalliseringsdatum (enligt definitionen nedan) när följande två villkor är uppfyllda:

- Utvecklingen av Substansvärdet per Aktie i den relevanta Andelsklassen, per en given Värderingsdag, är högre än avkastningen på *Svensk statsskuldväxel 3-månaders löptid* ("**Tröskelräntan**"); och
- Substansvärdet per Aktie i den relevanta Aktieklassen som används vid beräkningen av en Prestationsbaserad Avgift måste vara högre än det högsta Substansvärdet per Aktie i den relevanta Andelsklassen (före avdrag för den prestationsbaserade avgiften) vid slutet av varje Kristalliseringsperiod där en Prestationsbaserad Avgift har betalats ("**High-on-High**").

Beräkningen av den Prestationsbaserade Avgiften, tillsammans med nödvändiga avsättningar, sker vid varje beräkning av Substansvärdet men betalas endast månadsvis i efterskott inom femton

(15) Arbetsdagar i slutet av varje månad. Artificiella ökningar till följd av nya teckningar kommer inte att beaktas för att fastställa om resultatet för substansvärdet per aktie i den relevanta andelsklassen, per en viss värderingsdag, är högre än det högsta mellan tröskelräntan och high-on-high på en viss värderingsdag.

Resultatreferensperioden är lika med delfondens hela livslängd. Eventuella underprestationer eller förluster som tidigare uppkommit under Prestationsreferensperioden kommer att återvinnas innan en upplupen Prestationsavgift ska betalas.

Om, per den sista Värderingsdagen i varje månad (den "**Ordinarie Kristalliseringsdagen**") eller ett Tidigt Kristalliseringsdatum (enligt definitionen nedan), utvecklingen av Substansvärdet per Aktie i den relevanta Andelsklassen är högre än Tröskelräntan och Substansvärdet per Aktie i den relevanta Aktieklassen är högre än High-on-High, en Prestationsbaserad Avgift som anges i tabellen i slutet av detta Tillägg för den relevanta ska dras av på skillnaden, netto efter kostnader, mellan ökningen av substansvärdet för den relevanta Andelsklassen och den högsta mellan

- (i) Tröskelkursen; och
- (ii) Högt-mot-Högt.

Den Prestationsbaserade Avgiften beräknas på grundval av de Aktier i den relevanta Aktieklassen som för närvarande är i omlopp.

De faktiska avgifter som tas ut kommer att redovisas i fondens årsredovisning.

Om (i) Aktier löstes in eller konverterades till andra Aktier i någon Andelsklass i Underfonden eller någon Andelsklass i en annan Underfond i Fonden under referensmånaden, och en Prestationsbaserad Avgift tillkommer för dessa Andelar, eller (ii) tillgångarna i Underfonden eller i en Andelsklass överförs till eller slås samman med tillgångarna i en annan Andelsklass, delfond eller annan investeringsfond, och en Prestationsbaserad Avgift tillkommer för de Aktier som berörs av en sådan överföring eller fusion, eller (iii) Delfonden eller en Andelsklass avslutas eller likvideras, (var och en ett "**Tidigt Kristalliseringsdatum**" och tillsammans med det Ordinarie Kristalliseringsdatumet, var och en ett "**Kristalliseringsdatum**") kommer en sådan Prestationsavgift att utkristalliseras respektive vid dagen för inlösen eller konverteringen eller vid den dag då fusionen träder i kraft och den kommer att ska betalas till AIF-förvaltaren.

Ingen resultatbaserad avgift ska dock utkristalliseras om denna delfond eller en andelsklass i denna delfond slås samman med en nyinrättad mottagande delfond eller en annan nyinrättad investeringsfond utan resultatshistorik och med en investeringspolicy som inte väsentligt skiljer sig från den som gäller för denna delfond. I så fall ska den resultatreferensperioden för denna delfond fortsätta att gälla i den mottagande delfonden eller investeringsfonden.

Exempel på beräkningar:

Alfakraft Luxembourg S.A. SICAV - NORDIC BRIDGE FUND
Exempel på beräkning av resultatbaserade avgifter på delfondsnivå

Månatlig 10,0%											
Period för kristallisering	Ursprungligt substansvärde* rde*	NAV/Share Slut	Fondens resultat från månad till månad grund	Tröskel Rate**	Tillämplig HOt***	Belopp för hinder	Referensvärde/aktie****	Månatlig över-/underprestation i belopp*****	Villkor uppfylla för utdelning av resultatbaserad avgift	Prestationsbaserad avgiftssats****	Prestationsavgift Final*****
01/01/2023	50,00	53,00	6,00%	0,70%	50,00	50,35	50,35	2,65	Ja	10%	0,27
01/02/2023	52,74	49,00	-7,08%	-0,56%	53,00	52,44	53,00 -	4,00	Nej	10%	-
01/03/2023	49,00	53,00	8,16%	2,56%	53,00	50,25	53,00	-	Nej	10%	-
01/04/2023	53,00	54,00	1,89%	1,56%	53,00	53,83	53,83	0,17	Ja	10%	0,02
01/05/2023	53,98	55,50	2,81%	1,80%	54,00	54,95	54,95	0,55	Ja	10%	0,05
01/06/2023	55,45	55,00	-0,80%	2,60%	55,50	56,89	56,89 -	1,89	Nej	10%	-
01/07/2023	55,00	62,00	12,73%	-0,56%	55,50	54,69	55,50	6,50	Ja	10%	0,65
01/08/2023	61,35	65,00	5,95%	-0,78%	62,00	60,87	62,00	3,00	Ja	10%	0,30

Anteckningar

* Initialt substansvärde/aktie, justerat med prestationsbaserade avgifter.

** Tröskelräntan är avkastningen på den svenska statsskuldväxels löptid på 3 månader.

Under den första Kristalliseringsperioden är Tillämpligt HOH teckningskursen vid tidpunkten för emissionen av den Aktien. Efter den 1:a Kristalliseringsperioden är Tillämpligt HOH det högsta historiska NAV/Andelen av den relevanta Andelsklassen (före avdrag för prestationsbaserad avgift) vid slutet av varje Kristalliseringsperiod där en Prestationsbaserad Avgift har betalats.

Referensvärdet/Aktien är det högsta av de tillämpliga ursprungliga HOH- och NAV/Share-värdena, justerat med Hurdle Rate (Tröskelbeloppet) för Kristalliseringsperioden.

Månatlig utveckling beräknas som skillnaden mellan NAV/Aktiens Slut av Kristalliseringsperioden och Referensvärdet.

Prestationsbaserad avgiftssats är 10 % (gäller för aktieklasserna Inst C SEK, Inst D USD, Inst F EUR, Inst G CHF, Inst H GBP och Inst J NOK).

Prestationsbaserad avgift är 10 % av skillnaden (om den är positiv), NAV/Aktiens slut (netto efter kostnader) och Referensvärdet.

Alfakraft Luxembourg S.A. SICAV - NORDIC BRIDGE FUND
Exempel på beräkning av resultatbaserade avgifter på delfondsnivå

Månatlig 20,0%											
Period för kristallisering											
Period för kristallisering	Ursprungligt substansvärde*	NAV/Share Slut	Fondens resultat på en månad till Månadsbasis	Tröskel Rate**	Tillämplig Hoh***	Belopp för hinder	Referensvärd e/aktie****	Månatlig Över-/underprestation i belopp*****	Villkor uppfylla för utdelning av resultatbaserad avgift	Prestationsbaser ad avgiftssats***	Prestationsavgift Final*****
01/01/2023	50,00	53,00	6,00%	0,70%	50,00	50,35	50,35	2,65	Ja	20%	0,53
01/02/2023	52,47	49,00	-6,61%	-0,56%	53,00	52,18	53,00 -	4,00	Nej	20%	-
01/03/2023	49,00	53,00	8,16%	2,56%	53,00	50,25	53,00	-	Nej	20%	-
01/04/2023	53,00	54,00	1,89%	1,56%	53,00	53,83	53,83	0,17	Ja	20%	0,02
01/05/2023	53,97	55,50	2,84%	1,80%	54,00	54,94	54,94	0,56	Ja	20%	0,11
01/06/2023	55,39	55,00	-0,70%	2,60%	55,50	56,83	56,83 -	1,83	Nej	20%	-
01/07/2023	55,00	62,00	12,73%	-0,56%	55,50	54,69	55,50	6,50	Ja	20%	1,30
01/08/2023	60,70	65,00	7,08%	-0,78%	62,00	60,23	62,00	3,00	Ja	20%	0,60

Anteckningar

* Initialt substansvärde/aktie, justerat med prestationsbaserade avgifter.

** Tröskelräntan är avkastningen på den svenska statsskuldväxels löptid på 3 månader.

Under den första Kristalliseringsperioden är Tillämpligt HOH teckningskursen vid tidpunkten för emissionen av den Aktien. Efter den 1:a Kristalliseringsperioden är Tillämpligt HOH det högsta historiska NAV/Andelen av den relevanta Andelsklassen (före avdrag för prestationsbaserad avgift) vid slutet av varje Kristalliseringsperiod där en Prestationsbaserad Avgift har betalats.

Referensvärdet/Aktien är det högsta av de tillämpliga ursprungliga HOH- och NAV/Share-värdena, justerat med Hurdle Rate (Tröskelbeloppet) för Kristalliseringsperioden.

Månatlig utveckling beräknas som skillnaden mellan NAV/Aktiens Slut av Kristalliseringsperioden och Referensvärdet.

Prestationsbaserad avgiftssats är 20 % (gäller för aktieklasserna Retail A SEK, Retail B SEK, Retail E EUR och Retail I NOK).

Prestationsbaserad avgift är 20 % av skillnaden (om den är positiv), NAV/Aktiens slut (netto efter kostnader) och Referensvärdet.

Tabell 1: Andelsklasser i NORDIC BRIDGE FUND

Aktie Klass ens namn	Retail A SEK	Retail B SEK	Inst C SEK	Inst D SEK	Inst E USD	Inst F USD	Retail G EUR	Inst H EUR	Inst I EUR	Inst J CHF	Inst K GBP	Inst L GBP	Retail M NOK	Inst N NOK
Aktie Refer ensvaluta för klass	SEK	SEK	SEK	SEK	USD	USD	EURO	EURO	EURO	CHF	GBP	GBP (SEK)	NOK	NOK
Utdelning (D) eller kapitalisering (C)	C	C	C	D	C	C	C	C	D	C	C	C	C	C
Målinvesterare	Icke- professionella investerares	Icke- professionella investerares via rådgivare	Institutionella investerares	Institutionella investerares	Institutionella investerares	Institutionella investerares	Icke- professionella investerares	Institutionella investerares	Institutionella investerares	Institutionella investerares	Institutionella investerares	Institutionella investerares	Icke- professionella investerares	Institutionella investerares
Ursprungligt erbjudande														
Ursprungligt erbjudandepris														
Valutasäkrad andelsklass	Nej	Nej	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Minsta Teckning	1,000 SEK (SEK)	10,000 SEK (SEK)	1,000,000 SEK (SEK)	1,000,000 SEK (SEK)	100,000 USD	100,000 USD	1,000 EURO	100,000 EURO	100,000 EURO	100,000 CHF	100 000 GBP	100,000 GBP (SEK)	1,000 NOK NOK	1,000,000 NOK NOK
Minsta innehav	500 SEK	5,000 SEK	500,000 SEK	500,000 SEK	50,000 USD	50,000 USD	500 EURO	50,000 EURO	50,000 EURO	50 000 CHF	50 000 GBP	50,000 GBP	500 NOK	500,000 NOK
Maximal Teckningsavgift	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	Upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	Upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %
Maximal inlösenavgift	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	Upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %	Upp till 2 %	upp till 2 %	upp till 2 %

Maximal Förvaltningsavgift	1.6%	1.6%	1.0%	0.25% fram till september 2027 och 1 % därefter	1.0%	0.25% fram till september 2027 och 1 % därefter	1.6%	1.0%	0.25% fram till september 2027 och 1 % därefter	1.0%	1.0%	0.25% fram till september 2027 och 1 % därefter	1.6%	1.0%
Maximal Prestationsavgift	20%	20%	10%	10%	10%	10%	20%	10%	10%	10%	10%	10%	20%	10%
<i>Taxe d'abonnement</i>	0.05%	0.05%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01	0.05%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.05%	0.01%