



INFORMATIONSBROSCHYR — NORDIC EQUITIES SELECT

Om informationsbroschyren

Informationsbroschyren har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt enligt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10).

Om fonden och fondbolaget

Nordic Equities Select, ISIN SE0001962978, startades 2007-05-31 och är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fonden förvaltas av Nordic Equities Kapitalförvaltning AB (fondbolaget), org.nr. 556571-9126. Ansvarig förvaltare sedan starten är Lars-Olov Olsson. Fondbolaget för andelsägarregister. Fonden Nordic Equities Selects fondbestämmelser godkändes av Finansinspektionen i maj 2015.

Fondspararprofil

De målgrupper fonden riktar sig mot är institutioner (exempelvis pensionsfonder och stiftelser), företag och privatpersoner.

Rättsliga följder av en investering i fonden

Fondens förmögenhet ägs av andelsägarna gemensamt där varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som finns i respektive andelsklass i fonden. Bolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fondens inriktning och strategi

Fonden placerar på de nordiska marknaderna, men kan även vara investerad utanför Norden. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument,

derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får inte ställa ut säljoptioner eller inneha OTC-derivat.

Fondens medel är främst placerade i nordiska aktier, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och på bankkonto.

Exponeringen mot aktiemarknaden kan variera och fonden har möjlighet att ha en övervägande andel likvida medel och räntebärande placeringar, vara belånad, samt även ha en negativ nettoexponering.

Fonden har en koncentrerad portfölj och består ofta av färre än 25 innehav (företrädesvis aktier). Förvaltningen eftersträvar inte en jämn geografisk eller branschmässig spridning.

Med en empiristisk utgångspunkt, analyseras globala och historiska samband utifrån bolagets investeringsfilosofi "Outside View". Investeringarna grundas på historiska data utifrån en global kontext där investeringstemat GURAI (Globalisering, Urbanisering, Artificiell Intelligens, Internet, Robotisering och Standardisering) spelar en viktig roll. Regelbundna resor och möten med portföljbolagen bidrar till investeringsbesluten.

Fondens strategi är att utifrån en bedömning av marknadernas värdering och tillväxtpotential placera i de finansiella instrument som av fondbolaget anses vara mest köpvärda. Utvärdering sker löpande varefter innehaven ökas, minskas eller ersätts. Vi ser på varje aktie individuellt, så kallad stockpicking, vilket innebär att vi ej är avhängiga av branschviktning.

Aktivitetsgrad

Fonden strävar efter att uppnå en positiv avkastning över tid. Med hänsyn till att fondens sammansättning av bolag är mycket koncentrerad med en varierande storlek likviditet och att fonden inte har som målsättning att gå bättre än ett specifikt jämförelseindex är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling med utvecklingen av ett specifikt jämförelseindex för att avgöra aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

Värde och informationslämnande

Andelsvärdet uppgick 2021-12-30 till 1 504 SEK per andel. Den senaste årsredovisningen för Nordic Equities Select publicerades den 30 april 2021.

Information om fondens värdering återfinns efter varje handelsdag på fondbolagets hemsida: www.nordeq.se. Årsredovisning och halvårsberättelse lämnas till investerare på begäran.

Information om riskprofil, placeringsinriktning och användandet av finansiella instrument lämnas i Informationsbroschyr, prospekt och fondbestämmelser på bolagets hemsida. Bolaget uppdaterar dokumenten löpande vid väsentliga ändringar i verksamheten.

Investerare kan på begäran få engagemangsbesked skickade till sig varje månad via epost, om så inte sker skickar bolaget engagemangsbesked via brev på halvårsbasis.

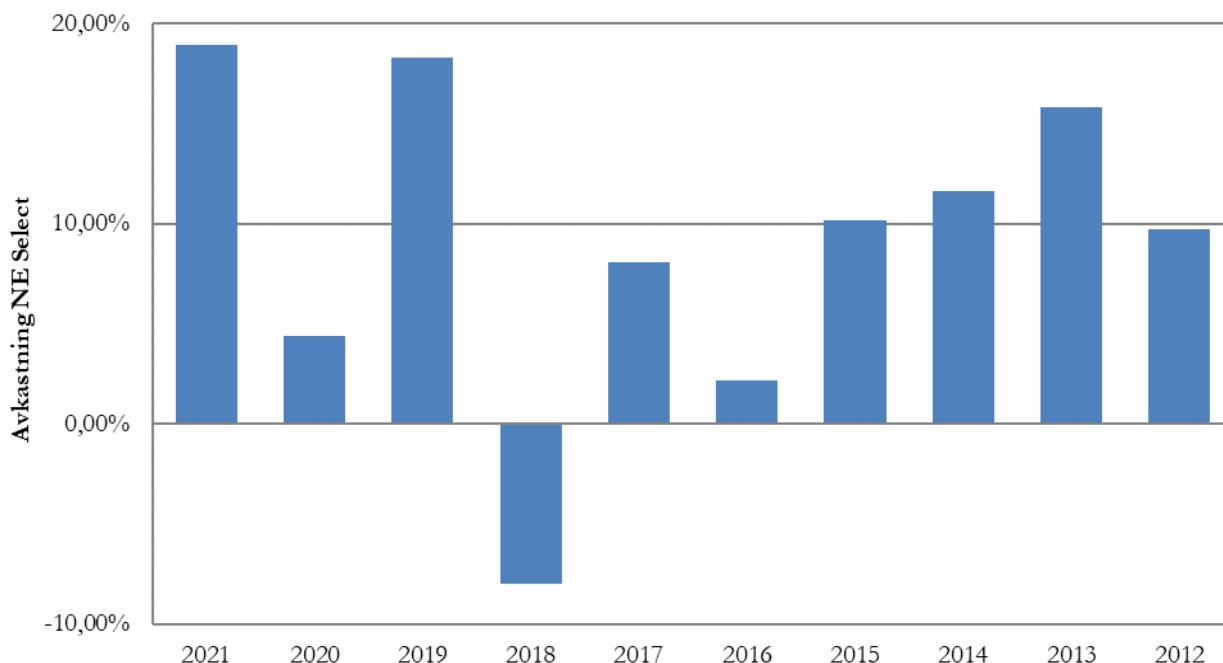
Historik¹

¹ Avkastningshistorik för specialfonden NE Select jämfört med ett prestationsindex. Prestationsindex utveckling styrs av slutnoteringen för räntan på tre månaders svenska stadsskuldväxel sista bankdagen i varje månad.



Nordic Equities

NE Select



Fondens riskprofil

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det finns ingen garanti att en investerare får tillbaka hela det insatta beloppet.

För en fond förekommer olika typer av risk. Bland annat har följande riskgrupper identifierats:

- **Marknadsrisk.** Marknadsrisk kan indelas i allmän marknadsrisk och innehavsspecifik risk. *Allmän marknadsrisk* är samtliga investerare utsatta för och den innebär att värdet på aktieinnehav kan påverkas av exempelvis förändringar i konjunktur, ränteläge, inflation och geopolitiska händelser. *Innehavsspecifik risk* är den risk som är förknippad med ett specifikt företag, vilket innebär att företaget kan utvecklas annorlunda än marknaden. *Valutarisk* är den risk när valutakursförändringar kan påverka värdet av ett innehav.
- **Koncentrationsrisk.** Fonden kan ha en relativt koncentrerad portfölj, vilket kan leda till en högre volatilitet än hos traditionella värdepappersfonder.
- **Kredit-/motpartsrisk.** Här avses risken för att fondens motpart ej kan infria sina förpliktelser.
- **Likviditetsrisk.** Risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris.
- **Extern risk.** Kan delas upp i affärsrisk, koncentrationsrisk, ryktesrisk och strategisk risk. Dessa risker berör främst fondbolaget.
- **Operationell risk** avser risken för förluster p.g.a. icke ändamålsenliga interna processer och rutiner, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser.

Då fonden placerar i nordiska aktier och svenska indexterminer så kommer en fondplacering vara riskfylld. Genom diversifiering av placeringarna, både branschmässigt och geografiskt, så

minskas risknivån. Riskprofileringen i faktabladet (KIID) baseras på historisk volatilitet och fondens riskklass bör ligga på 4, eller tidvis 5. Fondens totala riskprofil skall vara förhållandevis låg genom väl genomarbetad investeringsmetodik och säkra rutiner.

Handel med derivatinstrument samt lämnande av värdepapperslån får ske såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får ej ställa ut säljoptioner.

Handel/transaktioner med optioner och terminskontrakt har speciella egenskaper som kan medföra väsentligt högre risk än handel med aktier. För att begränsa risk i samband med sådan handel, samt risk i samband med belåning och användning av hävstångsinstrument finns vissa limiter uppsatta för fonden:

Position	Andel av fondförmögenhet
Optioner & Terminskontrakt	≤100%
Upptagna värdepapperslån (totalt)	≤200%
Instrument/Värdepapperslån (enskild emittent)	≤30%
Av svenska staten garanterade penningmarknadsinstrument	≤50%
Insättningar i en och samma bank	≤40%
Exponering mot enskilt företag/enskild företagsgrupp	≤50%
Kort-/Långfristiga penninglån	≤150%
Utlåning av överlåtbara värdepapper	≤50%
Bruttoexponering i derivatinstrument	≤300%

Omfattningen och inriktningen av fondens innehav och dess transaktioner skall ske i enlighet med limiterna i ovanstående tabell. Begränsningarna finns beskrivna i närmare detalj i fondbestämmelserna².

² §5 fondbestämmelser för Nordic Equities Select



Nordic Equities

Allmän information om handel med derivat

Innehavaren av en köpoption har rätt, men är inte skyldig, att köpa den underliggande varan till ett förutbestämt pris, lösenpriset. Den som utställt köpoptionen är däremot skyldig att vid anfordran sälja den underliggande varan till lösenpriset.

Köparen av en option betalar en premie till den som utställt optionen. Premien utgör utställarens ersättning för att ikläda sig skyldigheten att vid anfordran sälja respektive köpa den underliggande varan. Vinstpotentialen vid köp av optioner är i princip obegränsad. Risken begränsas av den premie som erlagts vid förvärvet av optionen. Vinsten för utställaren av optioner är maximerad till erhållen premie, medan förlustrisken kan vara obegränsad. Under förutsättning att underliggande vara innehas vid utställande av köpoptioner är risken begränsad till att gå miste om eventuell kursuppgång.

Terminskontrakt är ett avtal om köp respektive försäljning av en vara. Det skiljer sig från vanliga köp och försäljningar genom att betalning och leverans av varan sker först vid ett bestämt tillfälle i framtiden, till ett pris som bestämts vid tidpunkten för terminskontraktets ingående. Syftet med användandet av terminer är att undanröja framtida osäkerheter om betalningsströmmar. Terminen skiljer sig från optionen genom att den som sålt en vara på termin är skyldig att leverera varan till ett bestämt pris vid en viss tidpunkt och den som köpt en vara på termin är skyldig att betala varan till ett bestämt pris vid en viss tidpunkt.

I de fall derivatinstrument används i fonden så skall sammanlagd exponering beräknas enligt åtagandemetoden.

Utdelning

Fonden är utdelande. Målet är att fonden skall vidareutdelade föregående års erhållna utdelning. Anser fondbolagets styrelse att det kan vara i andelsägarnas gemensamma intresse kan utdelningen komma att fastställas till ett högre eller lägre belopp.

Regler om bästa möjliga resultat vid placering av order

Bolaget har fastställt interna regler för att uppnå bästa möjliga resultat vid placering av order. Bland annat fastslås att transaktionen ska genomföras rättvist och marknadsmässigt samt att mäklaren ska vara väl etablerad. Bolaget utvärderar motparter och prestation vid orderläggning löpande. Bolaget använder sig i dagsläget inte av någon primärmäklare.

Fondens aktuella och maximala avgifter

För förvaltning av fonden utgår en fast avgift. Vid köp och inlösen av fondandelar kan även köp-/inlösenavgift utgå. Aktuell avgiftsnivå samt de, enligt fondbestämmelserna, maximalt möjliga avgiftsnivåerna är som följer:

- Avgift vid köp av fondandelar är maximalt 3 %
- Avgift för inlösen av fondandelar, förvärvade under de senaste 12 månaderna, är maximalt 1,5 %
- Fast avgift till fondbolaget för förvaltning, förvaring, tillsyn, revisorer samt kostnader för att tillvarata fondens intressen är årligen **1,0 %** (maximalt 1,0 %)

- Prestationsavgift utgår med **20 %** av överavkastningen mot index, vilket beskrivs närmre i nästa avsnitt

Den fasta avgiften beräknas dagligen och tas ut två gånger per månad. Kostnader som belastat fonden framgår av årsberättelsen.

Utöver den förvaltningsavgift som Bolaget tar ur förvaltade portföljer i enlighet med fondbestämmelserna betalar fonderna courtage i samband med värdepappersaffärer. Dessutom förekommer i vissa fall bankavgifter. Som ett resultat av fondernas handel hos mäklare får Bolaget ta del av kursdatasystem och analyser från mäklare, vilka används i fondens förvaltning.

I enlighet med Finansinspektionens skrivelse (Dnr 14-6664) har bolaget valt att dela upp courtagekostnaden till lika delar i en analys- och en exekveringsdel. Exekveringsdelen tillfaller mäklaren vid handel som ersättning för transaktionen, medan analysdelen ackumuleras hos mäklaren för att vid tillfälle, i givna intervaller eller då saldot uppgår till ett tillräckligt högt belopp fördelas ut av Bolaget. Analyskostnaden som belastar fonden direkt i form av courtage skall fördelas så som bolaget finner lämpligt med hänsyn till hur analystjänster och tekniska hjälpmedel finns tillgängliga för, eller brukas av, förvaltningen.

Mer om avgifterna finns att läsa i fondbestämmelserna och utökad information kan även erhållas från Bolaget.

Fondens prestationsavgift

I förekommande fall utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget uppgående till högst 20 procent av den del av totalavkastningen, för varje enskild andelsägare, som överstiger utvecklingen på fondens prestationsindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas vid kalenderårets utgång och vid inlösen av fondandelar och betalas ut till fondbolaget därefter. Ersättningen skall erläggas av fonden men belastar respektive andelsägare. För det fall totalavkastningen för en andelsägares kvarvarande andelar ej överstiger utvecklingen för prestationsindex sedan anskaffandet av andelarna, kalenderårets början och den tidpunkt då prestationsbaserad ersättning senast utgick, skall inget prestationsbaserat arvode uttagas för denne andelsägare till dess överavkastningen har återhämtats. För närmre beskrivning hänvisas till fondbestämmelserna samt till här bilagd räkneexempel.

Fondens prestationsindex

Förändringen för prestationsindex styrs av slutnoteringen för räntan på 3 månaders svenska statsskuldväxel sista bankdagen varje månad. Om notering saknas denna dag gäller den senast tillgängliga noteringen.

Prestationsindex beräknas den sista bankdagen varje månad. Den aktuella räntenoteringen räknas om till en daglig ränta. Indexutvecklingen sedan förra månaden beräknas genom att denna dagliga ränta läggs på den aktuella månadens samtliga dagar.



Nordic Equities

Exempel på prestationsavgiftsberäkning

Nedan visas två fiktiva kunders affärer under ett år samt hur prestationsavgift beräknas vid årets slut.

Datum	Fondkurs	Index		KUND A		KUND B	
				Belopp i SEK	Andelar	Belopp i SEK	Andelar
31-jan	100,00	100,00	Köp	1 000 000	10 000		
30-aug	104,00	102,00	Köp			1 000 000	9 615
31-dec	105,00	103,00		1 050 000	10 000	1 009 615	9 615
			Värde före prestationsavgift.				
			Värde om fonden utvecklats som index	1 030 000		1 009 804	
			Överavkastning	20 000		-189	
			Prestationsarvode 20 %	4 000		0	
			Prestationsarvode per andel	0,40		0	
			Värde efter prestationsarvode	1 046 000	10 000	1 009 615	9 615
			Värde med sänkt fondkurs = 105-0,4 = 104,6	1 046 000		1 005 769	
			Tilldelning av nya fondandelar		0		37
31-dec	104,60		Värde efter prestationsavgift	1 046 000	10 000	1 009 615	9 652

Vid årsskiftet beräknas huruvida någon av kunderna skall erlägga prestationsavgift. För bägge kunderna har värdet på andelarna ökat under året, men för Kund B skulle värdet på fondandelarna varit ännu lite högre om fondkursen utvecklats såsom index. Kund B erlägger därför ej prestationsavgift. Kund A ålägges en prestationsavgift på 20 % av överavkastningen gentemot index, vilket motsvarar 0,4 kr/andel. Fondkursen justeras därför ner med 0,4 kronor. För att kompensera för denna nedjustering av fondkursen erhåller Kund B flera andelar.

Köp och inlösen av andelar

Ny kund: En ny kund hos fondbolaget måste fylla i en ny-kund-anmälan. Till blanketten ska vidimerad kopia på legitimation bifogas. För juridisk person ska även aktuell dokumentation om firmateckning bifogas samt i förekommande fall giltig legitimation avseende den juridiska personens verkliga huvudman/huvudmän.

Handla fondandelar: Ifylld köp-/inlösenanmälan skickas till fondbolaget och, vid köp, inbetalas likvid till fondens konto. Fondandelarna kan ej kurslimiteras. Anmälan om köp eller inlösen av fondandelar, samt köplikvid, skall vara fondbolaget tillhanda senast fem bankdagar före affärsdagen.

Minsta insättning: Minsta insättning eller inlösen i fonden är 1 000 000 SEK per tillfälle.

Ägande av fondandelar

Fondens tillgångar ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden. Varje fondandel är lika stor, samt medför samma rättigheter till fondens tillgångar. Nordic Equities tillämpar således principen om likabehandling mellan andelsägare vid såväl administration som förvaltning av fonden. Detta innebär att fondbolaget inte ska prioritera en viss andelsägares intressen. Bolaget har etablerat tydliga rutiner för hantering av intressekonflikter för att säkerställa att rättvisan upprätthålls.

Fondbolaget kan utge ersättningar till vissa distributörer och, i särskilda fall, till vissa andra investerare om så anses korrekt och branschmässigt. Sådana ersättningar skall motiveras skriftligen och arkiveras av bolaget enligt bolagets rutiner för hantering av intressekonflikter.

Fondens värdering och öppethållande

Fonden placeras främst i stora och medelstora välkända nordiska företag upptagna till handel på en reglerad marknad. Innehaven ska därmed vara relativt enkla att värdera och följa.

Fonden är öppen för köp och inlösen sista bankdagen varje månad (affärsdag). Information om affärsdagar kan erhållas från fondbolaget.

Fondandelsvärdet fastställs varje affärsdag. Därutöver fastställs ett indikativt fondandelsvärde i mitten av varje månad.

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument och likvida medel inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som belastar fonden (upplupen kostnad, skatter och övriga skulder). Värdet av en fondandel är fondens värde delat med totala antalet fondandelar.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kursen enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder.

Den kursinformation fondbolaget lämnar till massmedia eller liknande är alltid preliminär, kan komma att ändras och är därför ej bindande för fondbolaget.

Beräkning av fondandelar och fondandelsvärdet sker med minst fyra decimaler.

Kursinformation

Fondandelsvärdet beräknas sista bankdagen varje månad och publiceras på fondbolagets hemsida. Därutöver publiceras ett indikativt fondandelsvärde i mitten av varje månad.

Öppning och stängning av fonden

För det fall fondförmögenheten överstiger 3 000 000 000 SEK äger fondbolaget rätt att stänga fonden för ytterligare insättning. Detta beskrivs närmare i fondbestämmelserna och anledningen till stängning kan exempelvis vara att fondbolaget anser att en alltför stor fond försvårar fullföljande av fondens mål och strategi och är till nackdel för andelsägarnas avkastning.



Nordic Equities

Skatteregler

Fr.o.m. 1 januari 2012 är fonden ej skattskyldig. Istället ska fysiska personer bosatta i Sverige ta upp en schabloniserad kapitalinkomst på 0,4 % av fondandelarnas värde vid årets ingång. Även obegränsat skattskyldiga juridiska personer som äger andelar i investeringsfonder ska ta upp en sådan schablonintäkt, men i inkomstslaget näringsverksamhet.

Exempel: Om värdet av Dina fondandelar är 100.000 SEK vid ingången av 2014 uppgår schablonintäkten till 400 kronor. Dessa 400:- skickas det kontrolluppgift på till deklarationen för 2014 (taxeringsår 2015). Om Du inte har övriga avdrag eller inkomster av kapital uppgår skatten till 120 kronor.

För utdelning till fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige är fonden skyldig att innehålla preliminärskatt. För andelsägare bosatta i utlandet innehålls kupongskatt.

För fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige är skatten på kapitalvinst för närvarande 30 procent. Kapitalförlust är i olika grad avdragsgill. Kapitalvinst/-förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket.

En fondandelsägares skatt kan påverkas av individuella omständigheter och investerare som är osäkra bör söka experthjälp.

Upphörande & överlåtelse av fondverksamheten

Om fondbolaget vill upphöra med förvaltning av fonden, förlorar Finansinspektionens tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse, träder i likvidation eller försätts i konkurs, skall förvaltningen av fonden tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet skall efter Finansinspektionens medgivande snarast överlåta förvaltningen till annan av FI godkänd förvaltare. I annat fall skall fonden upplösas och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Efter medgivande av Finansinspektionen får fondbolaget överlåta förvaltningen av fonden till annat fondbolag.

Kungörelse härom skall införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgängligt hos förvaringsinstitutet samt hos fondbolaget snarast möjligt.

Skadestånd

Bolagets skadeståndsansvar regleras av 8 kap. 28–31 §§ och 9 kap. 22 § LAIF samt av 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondbolaget har tecknat ett försäkringsavtal med IF rörande ansvarsförsäkring vid skadeståndsanspråk, samt vid ren förmögenhetsskada. Försäkringen är tecknad till ett belopp som tar höjd för bedömd risk.

Mer information finns i fondbestämmelserna § 16 samt fås på begäran från fondbolaget.

Ändring av fondbestämmelser

Fondbolaget kan, efter godkännande av Finansinspektionen, ändra fondbestämmelserna för fonden. Ändringar kan påverka fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Halvårsredogörelse och årsberättelse

Fondbolaget ska upprätta en halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Halvårsredogörelse respektive årsberättelse skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillsändas de andelsägare som begär detta.

Förvaringsinstitut

Fondernas förvaringsinstitut är bankaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB, org nr 502032–9081, som har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Dess huvudsakliga verksamhet är att bedriva bankrörelse och annan finansiell verksamhet.

Om fondbolaget

Fondbolaget Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, org.nr. 556571–9126 grundades 1999 och har sitt säte och kontor i Stockholm. Bolagets aktiekapital är 1.500.000 kronor.

År 2000 erhöles tillstånd för förvaltning av fonden NE Strategy och 2006 blev bolaget fondbolag och erhöles tillstånd att bedriva fondverksamhet. I Maj 2015 erhöles tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder. Fondbolaget erbjuder idag fyra fonder: Nordic Equities Strategy, Nordic Equities Sweden, Nordic Equities Global Stars och Nordic Equities Select, samt bedriver diskretionär förvaltning.

Ersättningspolicy

I syfte att inte uppmuntra till överdrivet risktagande har fondbolaget antagit en ersättningspolicy. Ersättning till anställda utgår med fast månadslön, pensionsavsättning och sjukförsäkring. Avtal om rörliga ersättningar eller liknande finns inte.

Av 3 kap. 22 § samt 9 kap. 3 § i Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) och 8a kap 3 § i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) framgår att Bolaget skall ha en ersättningspolicy. Vidare följer av artikel 1 i jämförelse med artikel 27 Kommissionens delegerade förordning 2017/565 av den 25 april 2016, att Bolaget avseende den diskretionära förvaltningen ska fastställa och genomföra en ersättningspolitik och ersättningspraxis enligt ändamålsenliga interna förfaranden som tar hänsyn till alla Bolagets kunder, i syfte att se till att kunderna behandlas rättvist och att deras intressen inte påverkas negativt av den ersättningspolitik som Bolaget vidtagit på kort, medellång eller lång sikt. Av Europaparlamentet och Rådet förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen") följer därtill att Bolaget i sin ersättningspolicy ska lämna information om hur policyn är förenlig med Bolagets integrering av hållbarhetsrisker.

Bolaget har beslutat att integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess och har därför upprättat en särskild policy för integrering av hållbarhetsrisker. Därmed har de anställda vars arbetsuppgifter är relaterade till investeringsbeslutsprocessen att särskilt efterleva Bolagets policy för integrering av hållbarhetsrisker och att i beslut som tas för fondernas räkning också analysera och integrera eventuella hållbarhetsrisker. Att hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbeslutsprocessen är mot den bakgrunden en bedömningsgrund vid beslut om rörlig ersättning till sådan personal.



Nordic Equities

Enligt föreskrifterna skall Bolaget ha en ersättningspolicy som dels är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering, dels motverkar ett överdrivet risktagande.

Ersättningspolicyen skall utformas och tillämpas på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till företagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Ersättningspolicyen skall även överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar, långsiktiga intressen för förvaltaren och de förvaltningsalternativa investeringsfonderna eller investerarna i de alternativa investeringsfonderna, samt innehålla en förteckning över åtgärder som skall vidtas för att undvika intressekonflikter.

Bolaget har identifierat att en felaktig utformning av ersättningsystem och betalningar av rörliga ersättningar skulle kunna påverka Bolagets likviditet negativt och få till följd att Bolaget inte uppfyller kraven i regelverket avseende bl a kapitaltäckning samt skapa konflikter med andelsägarnas intressen. Risktagare skulle potentiellt med ett dåligt utformat ersättningsystem kunna ta överdriven risk eller bryta mot fondbestämmelserna och Bolagets interna regler i syfte att kortsiktigt öka sin egen ersättningsnivå. Vidare skulle tillgångarna i Fonden potentiellt kunna värderas till ett högre belopp än marknadspris i syfte att öka Bolagets avgiftsuttag.

Mot denna bakgrund är det av största vikt att Bolaget försäkras sig om att dess ersättningspolicy och ersättningsystem är förenliga med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ett led i detta arbete är att identifiera och redovisa vilka åtgärder som ska vidtas. Ersättningsmodeller som kan förekomma i Bolaget skall ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. Garanterade rörliga ersättningar får ej förekomma.

De fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det skall vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Bolaget skall i sin ersättningspolicy ange hur stora de rörliga delarna högst kan bli i förhållande till de fasta delarna för samtliga kategorier av anställda som kan få rörlig ersättning.

Samtliga anställda kan vara berättigade till rörlig ersättning. Rörlig ersättning till de anställda får inte i något fall sättas till ett högre belopp än motsvarande 24 månadslöner.

Rörlig ersättning skall beslutas av styrelsen på förslag av styrelsens ordförande. Den rörliga ersättningen beräknas inte utifrån någon förutbestämd formel utan är till sin karaktär diskretionär. Bolaget grundar möjligheten till rörlig ersättning på bland annat följande kriterier för respektive personalkategori.

Investeringspersonal:

- Bolagets resultat
- Den anställdes bidrag till bolagets intjäningsförmåga
- Senioritet
- Kundvård/ Investerarnöjdhet
- Management uppgifter
- Utbildningsinsatser
- Efterlevnad av interna/externa regler/riskhanteringspolicy/policy för integrering av hållbarhetsrisker

Distribution

- Kundvård/ Investerarnöjdhet
- Strategiska mål

- Strukturfrågor
- Nya andelsägare
- Efterlevnad interna/externa regler

Icke investeringspersonal:

- Revisionsresultat
- Strategiska mål
- Strukturfrågor
- Anpassning till nya regelverk
- Efterlevnad interna/externa regler, riskhanteringspolicy/policy för integrering av hållbarhetsrisker
- Lagarbete/motivation
- Ledarskap

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som skall vara rörlig skall Bolaget alltid säkerställa att dess totala ersättningar inte begränsar Bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen. Detta innebär att Bolaget bl.a. skall beakta:

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar

För särskilt reglerad personal skall minst 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp under tre år, innan den betalas ut eller äganderätten till andelar går över på den anställde. Beträffande övriga gäller också att minst 60 procent av den rörliga ersättningen skjuts upp under tre år, innan den betalas ut.

Rörlig ersättning som skjuts upp betalas endast ut eller övergår till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat enligt Bolagets och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen kan även falla bort helt, av samma skäl.

En information om fondbolagets ersättningar offentliggörs i fondernas årsberättelse samt på fondbolagets hemsida. Information om ersättningspolicyen kan också skickas brevledes kostnadsfritt på begäran. Uppföljning av efterlevnaden av ersättningspolicyen utförs årligen av funktionen för regel efterlevnad.

Redogörelse för ersättningar i fondbolaget år 2021:

Det sammanlagda ersättningsbeloppet för räkenskapsåret 2021 är kr 6 790 629. Detta är fördelat på fasta ersättningar med kr 4 703 369 samt rörliga ersättningar med kr 2 087 260. 21 st anställda har fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret. Rörlig ersättning till anställda i ledande strategiska befattningar har utgått med 1 872 000. Ingen rörlig ersättning har utgått till risktagare. Ingen övrig anställd har fått ersättning som uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i ledande strategisk befattning. Ersättning till anställda har beräknats efter företagets resultat, bolagets ställning samt den anställdes bidrag till bolagets intjäningsförmåga, senioritet, kundvård, efterlevnad av interna/externa regler mm.

Bolagets ersättningspolicy har efterlevts och inte genomgått några väsentliga förändringar utöver vad som krävts enligt lag.



Nordic Equities

Hållbarhet

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsrisker analyseras regelbundet vid investeringsbeslut. Metoder som används är bland annat Sustainability screening, analys av årsberättelser samt direkta möten med företagsrepresentanter. Om hållbarhetsrisken anses vara stor och kan medföra konsekvenser för investeringens avkastning, avstås investeringen. Beslut kan också komma att tas allteftersom ny information presenteras.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Miljörelaterade egenskaper som främjas är bl.a. minskning av utsläpp, förnyelsebar energi etc. Sociala egenskaper som främjas är bl.a. jämlikhet, mänskliga rättigheter, god företagskultur och management etc. Genom negativ screening av bolag exkluderas bolag som missgynnar ovan egenskaper och genom positiv screening kan bolag som främjar målen selekteras ut. Möten och direkta dialoger med företagen ger möjlighet till ytterligare uppföljning och analys. Dialogerna kan även leda till påverkansarbete i form av ifrågasättande eller uppmuntran utav vissa handlingar och produkter.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar:

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Intern och extern analys av portföljbolagen och regelbundna möten med representanter från bolagen bidrar till investeringsbesluten.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

- Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

- Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

- Vapen och/eller krigsmateriel



Nordic Equities

Fondbolagets kommentar:

Alkohol

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar i ett bolag som motsvarar mindre än 5% utav fondförmögenheten där alkohol står för ca 12% utav produktportföljen.

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden undviker att investera i bolag som producerar olja, gas och kol. Däremot finns innehav i fonden som har distribution till sektorn.

Kol

Fondbolagets kommentar:

Uran

Fondbolagets kommentar:

Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Cannabis

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar: *Fondbolagets kommentar: Fondbolaget använder sig av Sustainalytics screening där regelbundna Alerts*

informerar om huruvida bolaget vidtagit åtgärder. Om bolaget inte blivit compliant exkluderas det.

Länder

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

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: *Fondbolaget har regelbunden kontakt med portföljbolagen där hållbarhetsfrågor diskuteras. Konfrontation kan genomföras om bolaget fastnat i screeningar eller om fondbolaget anser att en handling eller produkt bör ifrågasättas. Uppmuntran presenteras även när bolaget främjar hållbarhet för att förstärka fondbolagets ståndpunkt i frågan.*

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: *Fondbolaget har ett samarbete med Sustainalytics som bedriver pågående bolagspåverkan på bolag som fastnat i deras screening.*

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Givet fondbolagets storlek finns ej möjlighet att genomföra röstningar.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:



Nordic Equities

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Fredrik Boström, advokat, styrelseordförande
Jonas Jakobson, styrelseledamot
Brita Lagström, styrelseledamot
Lars-Olov Olsson, VD, styrelseledamot
Lars Kinnunen, klagomålsansvarig
Rune Evertsson, REVAC redov.byrå, riskkontrollansvarig
Anders Tagde, KPMG, revisor

Tillsyn

Fond och fondbolag står under Finansinspektionens tillsyn.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått följande uppdragsavtal:

- Skandinaviska Enskilda Banken (publ) AB som förvaringsinstitut för fonden.
- Harvest Advokatbyrå AB som funktion för regelefterlevnad.
- REVAC Redovisningsbyrå AB för redovisning och ekonomiska rapporter.
- Lüsich & Co Revision AB som internrevisor.

Om informationsbroschyren

Informationsbroschyren har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2008:11).

Kontakt

Nordic Equities Kapitalförvaltning AB
Grev Turegatan 13b, Box 7238, 103 89 Stockholm.
Telefon: 08-545 045 00. Fax: 010 150 91 39.
E-post: mail@nordeq.se
Hemsida: www.nordicequities.se

Publicerad: Stockholm februari 2022