



Nordic Equities

INFORMATIONSBROSCHYR — NORDIC EQUITIES SELECT

Publicerad: Stockholm januari 2025

Allmän information

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

Fond och fondbolag står under Finansinspektionens tillsyn.

Information 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 SEK.

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

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

- Fredrik Boström, advokat, styrelseordförande
- Jonas Jakobson, styrelseledamot
- Brita Lagström, styrelseledamot
- Lars-Olov Olsson, styrelseledamot
- Mikaela Fredriksson, VD
- Lars Kinnunen, klagomålsansvarig
- Rune Evertsson, REVAC Redovisningsbyrå AB, riskkontrollansvarig
- Anders Tagde, KPMG, revisor

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått följande uppdragsavtal:

- Skandinaviska Enskilda Banken (publ) AB som förvarings-institut för fonden.
- Harvest Advokatbyrå AB, som regelansvarig för fonden.
- REVAC Redovisningsbyrå AB för redovisning och ekonomiska rapporter.
- Lüscher & Co Revision AB som internrevisor.

Förvaringsinstitutet

Fondernas förvaringsinstitut är bankaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB, org.nr 502032-9081, som har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Förvaringsinstitutets allmänna uppgifter är att förvara fondens tillgångar samt verkställa fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i lag eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att:

- Försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt lag och fondbestämmelserna,
- Värdet av andelarna i fonden beräknas enligt lag och fondbestämmelserna,
- Ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- Fondens intäkter används enligt bestämmelser i lag och fondbestämmelserna.

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@nordeg.se
Hemsida: www.nordeg.se



Nordic Equities

Fondinformation

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, och dess portföljteam. Fondbolaget för andelsägarregister. Fonden Nordic Equities Selects fondbestämmelser godkändes av Finansinspektionen i maj 2015.

Målgrupp

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.

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 andelsägars intressen. Bolaget har etablerat tydliga rutiner för hantering av intressekonflikter för att säkerhetsställa 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.

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.

Fondens inriktning och strategi

Fonden är i första hand inriktad mot den nordiska marknaden, men kan även till övervägande del vara investerad utanför Norden. Fonden har en koncentrerad portfölj och består ofta av färre än 25 innehav (företrädesvis aktier). Förvaltningen eftersträvar inte en jämn geografisk eller branschmässig spridning.

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.

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.

Risk

Fonden har riskfaktor 4* av 7, vilket motsvarar en medel riskklass för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden passar därmed den person som har en risktolerans som motsvarar 4 av 7.

*Månatligt handlad fond höjs automatiskt en MRM-klass enligt EU-kommissionens delegerade förordning 2017/653.

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.



Nordic Equities

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

- **Marknadsrisk:** Marknadsrisk kan indelas i tre delar. Allmän marknadsrisk, innehavsspecifik risk och valutakursrisk. 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. Valutakursrisk uppstår till följd av att valutakursförändringar påverkar värdet av ett innehav.
- **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.
- **Externa risker:** 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.
- **Hållbarhetsrisk:** Avser miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet eller händelse som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten, dels genom de exkluderingskriterier som Nordic Equities tillämpar.

Då fonden placerar i aktier och indexterminer så kommer en fondplacering vara riskfylld. Genom diversifiering av placeringarna, både branschmässigt och geografiskt, så minskas risknivån. Riskprofileringen i faktabladet (PRIIP KID) baseras på historisk volatilitet och fondens riskklass bör ligga på 4. 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 fondbestämmelserna¹.

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

¹ §5 fondbestämmelser för Nordic Equities Select



Nordic Equities

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.

Aktivitetsgrad i fondförvaltning

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.

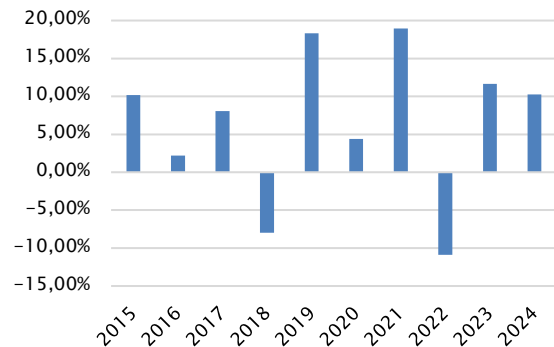
Nordic Equities Select är aktivt förvaltat och har en fokuserad förvaltningsstrategi som syftar till att ge en god långsiktig avkastning genom investeringar i ett begränsat antal kvalitativa företag. Vi genomlyser tusentals företag utifrån vår modell "Outside view". Modellen är både horisontell och vertikal vilket innebär att vi har ett globalt samt ett historiskt och framåtblickande perspektiv. Portföljernas befintliga innehav bevakas och utvärderas med kontinuerliga uppföljningar. Vår modell är faktabaserad och inte indexbaserad vilket innebär att vi undviker många företag och branscher. Fondens avkastning bör således avvika från sitt jämförelseindex.

Värde och informationslämnande

Andelsvärdet uppgick 2024-12-30 till 1613,07 SEK per andel. Den senaste årsredovisningen för Nordic Equities Select publicerades den 26 april 2024.

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

Historisk årsavkastning



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%.
- Fast avgift till fondbolaget för förvaltning, förvaring, tillsyn, revisorer samt kostnader för att tillvarata fondens intressen är årligen 1% (maximalt 1%).
- Avgift för inlösen av fondandelar, förvärvade under de senaste 12 månaderna, är maximalt 1,5%.
- Prestationsavgift utgår med 20% av överavkastningen mot index, vilket skrivs närmre i nästa avsnitt.

Den fasta avgiften beräknas dagligen och tas ut en till 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, vilket används i fondens förvaltning.

I enlighet med Finansinspektionens skrivelse (Dnr 14-6664) har bolaget valt att dela upp courtagekostnaden



Nordic Equities

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% 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 de fall totalavkastningen för en andelsägars 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 underavkastningen har återhämtats. För närmre beskrivning hänvisas till fondbestämmelserna samt till här bilagt 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.

Exempel på prestationsavgiftsberäkning:

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

Fond-		Belopp*		Andelar			
Datum	kurs	Index	Belopp	Andelar	Belopp	Andelar	
31-jan	100,0	100,0	Köp	1 000 000	10 000		
30-aug	104,0	102,0	Köp			1 000 000	9 615
		Värde före prestationsavgift	1 050 000	10 000	1 009 615	9 615	
		Värde om fonden utvecklats som index	1 030 000		1 009 804		
		Overavkastning	20 000		-189		
		Prestationsarvode 20%	4 000		0		
		Prestationsarvode per andel	0,4		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
		Värde efter prestationsavgift	1 046 000	10 000	1 009 615	9 652	

*Belopp rapporteras i SEK

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 SEK/andel. Fondkursen justeras därför ner med 0,4 SEK. För att kompensera för denna nedjustering av fondkursen erhåller Kund B flera andelar.

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.

Köp och inlösen av andelar

Ny kund: En ny kund hos fondbolaget måste fylla i en kundanmälan. Kundenmälan signeras med hjälp av BankID av behöriga, alternativt skall vidimerad kopia på legitimation bifogas till kundanmälan. För juridisk person skall även aktuell dokumentation om firmateckning bifogas.

Handla fondandelar: Köp och inlösen av fondandelar sker via fondbolaget. I det senare fallet hänvisas till återförsäljaren angående fakta för köp och inlösen. Köp och inlösen, via fondbolaget, sker genom att ifylld köp-/inlösenanmälan skickas till fondbolaget och, vid köp, likvid inbetalas 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 i fonden, vid köp via fondbolaget, är 1 000 000 SEK.

| KUND A | KUND B |



Nordic Equities

Minsta inlösenbelopp: Minsta inlösenbelopp är 1 000 000 SEK.

Fondbolaget äger rätt att besluta att inhibera eller framflytta affärsdagen för en andelstransaktion om fondbolaget bedömer att tillräckligt underlag inte presenterats i tid.

Fondens värdering och öppethållande

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. Fondandelsvärdet beräknas av fondbolaget tidigast kl. 16:00 (CET). Värderingen av fondens finansiella instrument sker i enlighet med fondbestämmelserna § 8.

Kursinformation

Fondandelsvärdet beräknas sista bankdagen varje månad och publiceras på fondbolagets hemsida.

Öppning och stängning av fonden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Skatteregler

Fr.o.m. 1 januari 2012 är värdepappersfonder ej skattskyldiga. I stället skall 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 värdepappersfonder skall ta upp en sådan schablonintäkt, men i inkomstslaget näringsverksamhet.

Exempel: Om värdet av dina fondandelar är 100 000 SEK vid ingången av 2023 uppgår schablonintäkten till 400 SEK. Dessa 400 SEK skickas som kontrolluppgift till deklarationen för 2023 (taxeringsår 2024). Om du inte har övriga avdrag eller inkomster av kapital uppgår skatten till 120 SEK, dvs. den faktiska skatten blir 0,12 % ($0,4 * 30\%$) av värdet.

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%. 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 och 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 annat fondbolag. 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

Av 2 kap 21 § lagen om värdepappersfonder framgår att:

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, skall fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, skall institutet ersätta skadan.

Mer information finns i fondbestämmelserna §16.

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



Nordic Equities

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.

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

Ersättningspolicyn skall utformas och tillämpas på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till företagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Ersättningspolicyn skall även överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar, långsiktiga intressen för förvaltaren och de förvaltade alternativa 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
- Managementuppgifter
- Utbildningsinsatser
- Efterlevnad av interna/externa regler/riskhanteringspolicy/policy för integrering av hållbarhetsrisker

Distribution:

- Kundvård/ Investerarnöjdhet



Nordic Equities

- 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% 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% 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 ersättningspolicyn kan också skickas brevledes kostnadsfritt på begäran. Uppföljning av efterlevnaden av ersättningspolicyn utförs årligen av funktionen för regelefterlevnad.

Bolagets ersättningspolicy har efterlevts och inte genomgått några väsentliga förändringar utöver vad som krävs enligt lag. Informationen ovan finns även tillgänglig på bolagets webbplats www.nordeq.se och kan fås kostnadsfritt på begäran.

Hållbarhetsinformation

Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan, i bilagan, till detta dokument.

Ändring i fondbestämmelser

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



Nordic Equities

Fondbestämmelser

§ 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Fondens beteckning är Nordic Equities Select (fonden). Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Verksamheten bedrivs förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning. Fonden kan inte förvärva egna rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fonden är däremot ett självständigt skattesubjekt, men skall dock inte betala inkomstskatt. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och andelarna i fonden är lika stora samt medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, nedan kallat Bolaget, org.nr. 556571-9126, förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), org.nr. 502032-9081. Förvaringsinstitutets uppgifter är att ta emot och förvara fondens egendom samt att tillse att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda. Vidare skall förvaringsinstitutet tillse att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar samt förvaltning av fonden sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet skall agera oberoende av Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Fondens mål och strategi är att utifrån en bedömning av marknadernas värdering och tillväxtpotential placera i de finansiella instrument som av Bolaget anses vara mest intressanta. Exponeringen mot aktiemarknaden kan variera och fonden har möjlighet att ha en övervägande andel likvida medel och räntebärande placeringar, vara belånad, vara kort (blankning), samt även ha en negativ nettoexponering.

Fonden är i första hand inriktad mot den nordiska marknaden, med svensk tyngdpunkt, men kan även till övervägande del vara investerad utanför Norden. Fonden eftersträvar inte en jämn geografisk eller branschmässig spridning av placeringarna. Inriktningen är ej heller specialiserad till någon särskild bransch.

Fonden är en specialfond, vilket innebär att den har friare placeringsregler än traditionella värdepappersfonder. Fonden har i normalfallet en koncentrerad portfölj och kan även ha ett stort inslag av medelstora och mindre företag. Detta kan leda till en högre volatilitet i fonden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får ej ställa ut säljoptioner eller inneha OTC-derivat.

Det högsta totala säkerhetskrav som fonden inte får överskrida med anledning av handel med optioner och terminskontrakt får vid var tid uppgå till högst 100 procent av fondförmögenheten.

Fonden får sälja finansiella instrument som fonden inte äger, men dock förfogar över genom värdepapperslån (blankning). Upptagna värdepapperslån får totalt uppgå till 200 procent av fondförmögenheten.

Fondens riskmått är standardavvikelse. Bolagets mål är att fondens standardavvikelse ska ligga mellan 5 och 20 procent per år.

Fonden är en specialfond och har följande undantag från lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF, och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, nedan kallade FFFS 2013:9.

Med undantag från 5 kap. 6 § 1 st, 2 st 3 och 3 st LVF; 13 § 1 st LVF, 16 § 1 st LVF, 21 § LVF får fonden inneha finansiella instrument, samt upptaga värdepapperslån, med samma emittent till högst 30 procent av fondens värde. Vad avser obligationer gäller emellertid de begränsningar som gäller enligt lag.

Med undantag från 5 kap. 6 § 2 st 1 LVF får fonden inneha penningmarknadsinstrument garanterade av svenska staten till ett värde av högst 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 11 § LVF får insättningar i en och samma bank uppgå till högst 40 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 20 § LVF får fonden inneha innehav i överlåtbara värdepapper från samma emittent till högst 30 procent av röstvärdet för samtliga av emittenten utfärdade aktier.



Nordic Equities

Med undantag från 5 kap. 21 § och 22 § LVF får exponeringen mot ett och samma företag eller en och samma företagsgrupp uppgå till högst 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 23 § 1 st 1 och 2st LVF får fonden ta kortfristiga och långfristiga penninglån på ett belopp som motsvarar högst 150 procent av fondens värde.

Med undantag från 25 kap. 21 § 3 st. FFFS 2013:9 får Bolaget låna ut överlåtbara värdepapper motsvarande högst 50 procent av fondförmögenheten.

Med undantag från 5 kap 13§ 2st LVF får bruttoexponeringen i derivatinstrument uppgå till högst 300 procent av fondförmögenheten.

§ 6 Investeringsfondens placeringsområde

Fondens medel kan placeras i finansiella instrument som handlas på reglerade marknader, eller motsvarande, i Europa Nordamerika, Sydamerika och Asien.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får inte placeras i sådan överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF i annat fall än som medges enligt 5 kap. 3 § LVF.

Fonden får låna in, låna ut samt blanka värdepapper. Handel med derivatinstrument samt lämnande av värdepapperslån får ske såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får ej ställa ut säljoptioner eller inneha OTC-derivat.

§ 8 Värdering

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 Bolagets bedömning är missvisande får Bolaget fastställa värdet på objektiva grunder.

Med undantag från 4 kap. 10 § 3 st. LVF ska Bolaget beräkna fondandelsvärdet minst en gång per månad,

sista bankdagen varje månad. Därutöver publiceras ett indikativt fondandelsvärde varannan vecka.

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

Beräkning av fondandelar och fondandelsvärdet sker med minst fyra decimaler.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fondandelar säljs och inlöses hos Bolaget. Med undantag från 4 kap. 13 § första meningen LVF är fonden öppen för försäljning och inlösen sista bankdagen varje månad.

Försäljnings- och inlösenpriset är okänt vid tidpunkten för anmälan om köp och inlösen. Uppgift om försäljnings- och inlösenpris erhålles hos Bolaget senast tionde bankdagen efter sista bankdagen i föregående månad. Vid halv- respektive helårsskifte erhålles dock uppgift om försäljnings- och inlösenpris senast femtonde bankdagen efter sista bankdagen i föregående månad.

Anmälan om köp av fondandelar skall ske på av Bolaget tillhandahållen blankett. Efter anmälan skall betalning vara fondens konto tillhanda senast femte bankdagen innan sista bankdagen i månaden. När betalning kommit fondens konto tillhanda kan köpet ej återkallas av köparen. Köp av andelar kan ej kurslimiteras. Minsta insättning i fonden är 1 000 000 SEK per tillfälle. Erhålles betalning senare än femte bankdagen innan sista bankdagen i månaden äger Bolaget ändock rätt att bestämma att försäljningen sker samma månad.

Anmälan om inlösen skall ske på av Bolaget tillhandahållen blankett och skall vara Bolaget tillhanda senast femte bankdagen innan sista bankdagen i månaden. När anmälan kommit Bolaget tillhanda kan begäran om inlösen ej återkallas. Inlösen av andelar kan ej kurslimiteras. Minsta inlösenbelopp är 1 000 000 SEK, eller för det fall värdet av andelsägarens totala andelsinnehav understiger detta belopp, andelsägarens totala innehav. Erhåller Bolaget anmälan om inlösen senare än femte bankdagen innan sista bankdagen i månaden äger Bolaget ändock rätt att bestämma att inlösen sker samma månad.

§ 10 Investeringsfondens öppethållande

För genomförande av fondens strategi och mål har Bolaget möjlighet att i det fall fondens värde skulle komma att överstiga 3 000 000 000 SEK besluta att



Nordic Equities

nyteckning inte får ske. Fonden kan dessutom komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Priset vid försäljning av en fondandel uppgår till fondandelens värde på försäljningsdagen jämte en avgift på maximalt 3,0 procent av fondandelens värde.

Priset vid inlösen av en fondandel uppgår till fondandelens värde på inlösendagen med avdrag för eventuell inlösenprovision jämte en avgift på maximalt 1,5 procent av fondandelens värde.

Aktuella avgifter presenteras i fondens informationsbroschyr eller därtill hörande bilaga.

Ur fondens medel får ersättning utges till Bolaget. Den fasta ersättningen till Bolaget för förvaltning av fonden, förvaring av fondens tillgångar, tillsyn, revisorer samt kostnader för att tillvarata fondens intressen såsom juristarvoden beräknas dagligen och får årligen högst uppgå till 1,0 procent av fondens värde. Ersättningen tas ur fonden varje månad.

Därtill utgår i förekommande fall en prestationsbaserad ersättning till Bolaget uppgående till högst 20 procent av den del av totalavkastningen, för varje enskild andelsägare, som överstiger utvecklingen på fondens prestationsindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas, efter avdrag för övriga avgifter, vid kalenderårets utgång och vid inlösen av fondandelar samt betalas ut till Bolaget 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 eller den tidpunkt då prestationsbaserad ersättning senast utgick, skall inget prestationsbaserat arvode uttagas för denne andelsägare till dess underavkastningen har återhämtats.

För att prestationsbaserad ersättning skall utgå krävs dessutom att fondandelsägaren har haft en värdeökning på kvarvarande andelar, med hänsyn tagen till gjorda utdelningar, gentemot följande tre värden: värdet vid kalenderårets ingång, det ackumulerade anskaffningsvärdet och det värde då prestationsbaserad ersättning senast utgick.

Prestationsbaserad ersättning beräknas på den del av totalavkastningen, för varje enskild andelsägare, som överstiger det högsta av dessa tre värden, med hänsyn tagen till indexuppräknings.

Vid prestationsbaserat arvodesuttag beräknas först det högsta arvodet per fondandel som någon andelsägare skall erlägga. Därefter justeras andelsvärdet ner till det värde som blir fallet när det högsta arvodet belastar alla andelar i fonden. Till de andelsägare som skall erlägga ett lägre arvode på sitt innehav samt de andelsägare som inte skall erlägga sådant arvode, utfärdas vederlagsfritt andelar enligt det nya andelsvärdet. Vid inlösen av fondandelar kan den prestationsbaserade ersättningen även tas ut som en inlösenprovision.

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.

Courtag, bankavgifter och andra transaktionskostnader erläggs av fonden och utgår utöver vad som anges ovan.

På samtliga ersättningar tillkommer även i förekommande fall vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning till andelsägarna under september - november månad efter räkenskapsårets utgång. Grunden för utdelningen är fondens erhållna utdelning. I fondens informationsbroschyr anges hur beräkningen görs. Bolagets styrelse kan i andelsägarnas intresse fastställa utdelningen till ett högre eller till ett lägre belopp än fondens erhållna utdelning. Utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalts vid andelsköp och minskas med upplupen utdelning som utbetalats vid andelsinlösen.

Utdelningen tillkommer andelsägare som på av Bolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. För på fondandelen belöpande utdelning skall, efter avdrag av preliminär skatt, nya fondandelar tilldelas andelsägaren.

Andelsägare som istället önskar utdelningen kontant skall senast den 31 juli året efter räkenskapsårets utgång, på av Bolaget tillhandahållen blankett, anmäla detta till Bolaget. Erhåller Bolaget anmälan om



Nordic Equities

kontantutdelning senare än ovan nämnt datum äger Bolaget ändock rätt att godkänna kontant utdelning.

§ 13 Investeringsfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

Beslutar Bolaget om ändring av fondbestämmelserna skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen bestämmer.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får ej ske. Överlåtelse av fondandelar kräver att Bolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av Bolaget om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning, arv eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Övriga överlåtelsefall kan medges undantagsvis. Vid överlåtelse av fondandelar övertar förvärvaren överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel. Bolaget har rätt att ta ut ersättning för den kostnad som en överlåtelse, förvaltarregistrering samt omregistrering medför.

§ 16 Annan nödvändig och skäligen information

Bolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet, exempelvis data- eller telefel. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Bolaget eller förvaringsinstitutet om de varit normalt aktsamma. Bolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Bolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som förorsakats av marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller anvisats av Bolaget. Bolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer i anledning av förfogande- inskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för Bolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständigheter som anges i första stycket denna paragraf får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

Bolaget eller förvaringsinstitutet skall icke erlagga dröjsmålsränta i händelse av uppskjuten betalning.

För vidare information gällande fondbolagets skadeståndsskyldighet hänvisas till 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder, samt till 8 kap. 28 §, 9 kap. 22 § lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Fondbestämmelserna har godkänts av Finansinspektionen 2015-05-19 att gälla från och med 2015-07-01.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Nordic Equities Select

Identifieringskod för juridisk person: SE0001962978

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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

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

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

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

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

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

med ett socialt mål

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

Hållbar investering:

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

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



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

Fonden främjar de miljörelaterade egenskaperna reduktion av växthusgasutsläpp och ökad användning av förnyelsebar energi.

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

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade egenskaper som fonden främjar:

- Utsläpp av växthusgaser (scope 1, 2 och 3 och sammanlagda utsläpp)
- Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
- Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

Fonden har tillgång till data från Morningstar / Sustainalytics för att genomföra mätningen av hållbarhetsindikatorerna ovan.

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

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

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

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Ja, Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom att exkludera investeringar i sektorer och branscher som innebär stor negativ påverkan för de fastställda hållbarhetsfaktorerna. Fonden köper in data från extern tredjepartsleverantör för att genomföra mätning av PAI-indikatorerna.

Upplysning om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kommer att lämnas genom årsberättelsen för fonden.

- Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Nordic Equities Select är en specialfond med inriktning mot den nordiska marknaden. Fondens strategi är att utifrån en bedömning av marknadernas värdering och tillväxtpotential placera i de finansiella instrument som av fondbolaget anses vara mest köpvärda. Bolaget ser på varje aktie individuellt, så kallad stockpicking, vilket innebär att fonden ej är avhängig av branschviktning. Fondbolaget har fastställt en hållbarhetspolicy, som är en del av Bolagets förvaltningspolicy, och innefattar hållbarhetskriterier för förvaltningen.

Inom ramen för fondens investeringsprocess tillämpas hållbarhetskriterier genom tre metoder; välja bort, välja in och påverka. Nedan beskrivs hur hållbarhetskriterierna kontinuerligt genomförs i investeringsstrategin.

Innan investering

ESG-screening

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



Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Bolaget har köpt in ett ESG-screeningverktyget Global Standards Screening genom Morningstar / Sustainalytics. Screeningverktyget är ett normbaserat verktyg som utvärderar i vilken utsträckning potentiella portföljbolag orsakar, bidrar till eller är hänförliga till brott mot internationella normer och standarder. Utvärderingarna täcker screening mot FN:s Global Compact, Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP). Den negativa screeningen innebär att ett potentiellt portföljbolag först screenas av Morningstar / Sustainalytics för att identifiera eventuella hållbarhetsrisker som portföljbolaget är förenat med. För att fonden ska investera i portföljbolaget krävs att portföljbolaget är compliant med screeningverktyget.

ESG-analys

Bolaget genomför inför varje investering en analys av Bolaget utifrån särskilda hållbarhetsaspekter. Inom denna hållbarhetsanalys ingår bland annat den ESG-screeningen som har beskrivits ovan. Fondbolaget granskar den hållbarhetsrapportering som portföljbolaget har publicerat, koldioxidutsläpp, portföljbolagets produkters eventuella involverande i sådana sektorer som fondbolaget exkluderar (se nedan kring exkluderingskriterier) och portföljbolagets eventuella bidragande till ett eller flera av FN:s 17 globala hållbarhetsmål.

Exkluderingskriterier

Fonden är aktivt förvaltd och de exkluderingskriterier som tillämpas har därför en självsanerande effekt. Fondbolaget agerar i sitt dagliga arbete på ett sådant sätt att förtroendet för fondbolagets verksamhet upprätthålls och att verksamheten är sund. Fonden strävar efter att bedriva verksamheten på ett etiskt sätt som präglas av god affärssed, moral, konsekvent agerande och etik. Mot denna bakgrund har fonden fastställt kriterier för exkludering av vissa sektorer och branscher som fondbolaget inte ser någon långsiktig hållbarhet eller samhällsnytta i. Dessa exkluderingskriterier beskrivs under frågan nedan.

Välja in

Flera av fondens portföljbolag har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar i enlighet med Agenda 2030 eller Parisavtalets globala uppvärmningsmål med syftet att minska verksamhetens koldioxidutsläpp eller andra växthusgasutsläpp samt öka användningen av förnyelsebara energikällor. Fonden väljer aktivt att investera i sådana bolag ("främjandebolag") då de bidrar till uppnåendet av de miljörelaterade egenskaper fonden avser att främja. Fondbolaget har upprättat ett ramverk för vilka kriterier som ett portföljbolag behöver uppfylla för att klassificeras som ett främjandebolag. För att fondbolaget ska klassificera ett portföljbolag som ett så kallat främjandebolag krävs att portföljbolaget uppföljer följande kriterier: (1) Portföljbolaget har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar i enlighet med Agenda 2030 eller Parisavtalet som innebär att portföljbolaget ska verka för att minska verksamhetens koldioxidutsläpp eller växthusgasutsläpp alternativt ökad användning av förnyelsebara energikällor inom verksamheten. (2) Utöver punkten (1) fordras att:

- a. Portföljbolagets klimatrelaterade målsättningar har validerats genom Science Based Targets Initiative, eller
- b. Portföljbolaget har sedan flera år tillbaka åtagit sig klimatrelaterade målsättningar och delmålen har hittills uppnåtts, eller
- c. Portföljbolaget är ett lösningsbolag vilket innebär att portföljbolaget tillhandahåller en produkt eller tjänst som bidrar till lösning på världens klimat- och hållbarhetsutmaningar.

(3) Portföljbolaget ska utöver detta följa fondbolagets policy för praxis för god styrning.

Fonden investerar inte uteslutande i främjandebolag, däremot ingår eventuella klimatrelaterade målsättningar som portföljbolagen har åtagit sig i fondbolagets ESG-analys varför främjandebolag aktivt väljs in. Fonden kommer alltid att ha en minimiandel om 30% i så kallade främjandebolag. Se vidare under rubriken "Andel av investeringar".

Under investering

Kontinuerlig övervakning

Fonden mottar löpande alerts från Morningstar / Sustainalytics avseende ESG-händelser i fondens portföljbolag. Genom mottagande av löpande alerts kan fonden övervaka eventuella händelser som skulle kunna medföra att hållbarhetsrisker i portföljbolagen materialiseras. Fondbolaget har vidare en nära och regelbunden kontakt med portföljbolagen vilket medför att fondbolaget löpande kan övervaka eventuella händelser i portföljbolagen som skulle kunna medföra konsekvenser för fondens hållbarhetsstrategi.

Påverkansarbete

På grund av fondbolagets storlek har beslut fattats om att fondbolaget inte kommer att bedriva påverkansarbete i portföljbolagen genom att rösta på bolagsstämmor. Fondbolaget bedriver i stället påverkansarbete genom att årligen tillställa portföljbolagen brev där fondbolaget uttrycker sitt ställningstagande i eventuella hållbarhetsrelaterade frågor och även ifrågasätter eventuella incidenter som har upptäckts genom det screeningverktyg fondbolaget använder. Som beskrivits ovan har fondbolaget en nära och löpande kontakt med fondens portföljbolag vilket medför att fondbolaget löpande har en påverkansdialog med portföljbolagen kring fondbolagets syn på hållbarhetsfrågor.

Sälja av

Bolaget har beslutat att investeringar som placeras på Morningstar / Sustainalytics Watchlist bör granskas ytterligare och övervägas huruvida det ska behållas inom sex månader utifall portföljbolaget inte har ändrat sin outlook till positiv inom perioden eller om ny information framkommit vid konfrontation av bolaget. Portföljbolag som blivit non-compliant bör granskas ytterligare och övervägas att säljas inom tre månader om inte åtgärder vidtagits eller ny information framkommit.

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

Fonden tillämpar exkluderingskriterier vilka innebär att Bolaget inte investerar i bolag som är involverade i kolkraft, fossila bränslen, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, vapen, cannabis eller testning på djur som inte avser forskning av nya läkemedel som kräver djurförsök enligt lag. De exkluderingskriterier fondbolaget tillämpar i investeringsstrategin innebär att högst fem procent av omsättningen i ett portföljbolag får avse verksamhet som är hänförlig till produktion av någon av de exkluderade branscherna / sektorerna.

Enligt fondbolagets hållbarhetspolicy får fondbolaget inte investera i portföljbolag som ingår i någon av de sektorer eller branscher som fondbolaget exkluderar

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

Fondbolaget har antagit en policy för att bedöma praxis för god styrning i fondens portföljbolag, vilken ingår i fondbolagets hållbarhetspolicy. Fondbolagets policy för att bedöma praxis för god styrning innefattar en skyldighet för fondbolaget att granska att portföljbolaget har en sund förvaltningsstruktur och en sund relation till dess arbetstagare.

Inför en investering i ett nytt investeringsobjekt granskar fondbolaget investeringsobjektets förvaltningsstruktur bland annat vad avser portföljbolagets uppförandekod och huruvida portföljbolaget följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Vidare följer fondbolaget upp portföljbolagets efterlevnad av praxis för god styrning genom de löpande alerts som fondbolaget mottar avseende ESG-händelser kopplade till portföljbolagen från Morningstar / Sustainalytics (vilka har beskrivits ovan). I det fall en incident har förevarit i ett av fondens

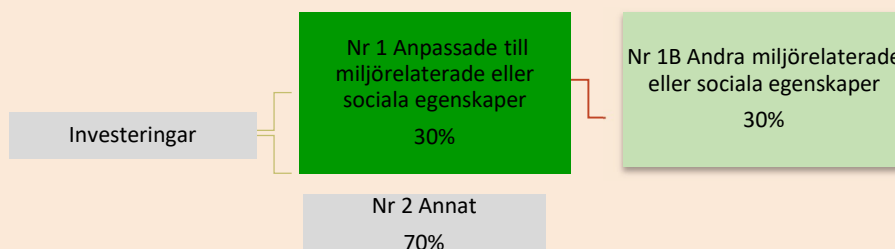
Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

portföljbolag för fondbolaget en dialog med portföljbolaget och portföljbolaget ges möjlighet att kommentera incidenten.



Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

**Tillgångs-
allokering**
beskriver
andelen
investeringar i
specifika



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

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

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

- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar. Omfattar investeringar i portföljbolag som utgör främjandebolag enligt fondbolagets ramverk för främjandebolag. Dessa bolag har åtagit sig tydliga klimatmålsättningar i enlighet med Agenda 2030 och Parisavtalets globala uppvärmningsmål. Minst 30% av fondens portföljbolag kommer att ingå i denna kategori.



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

Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad varför ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden inte kan lämnas. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomianpassade investeringar.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

Ja:

I fossilgas

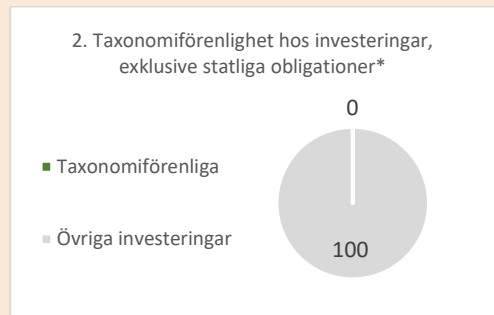
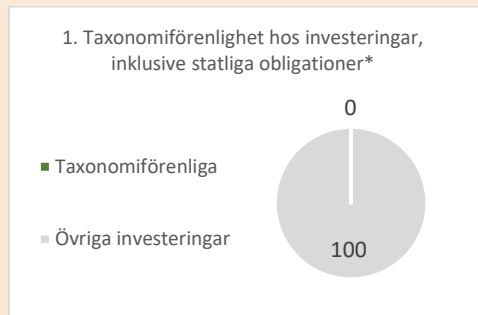
I kärnenergirelaterad verksamhet

Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande: **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomanpassade statliga obligationer är*, visar den första grafen taxonomanpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonomanpassningen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper



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

I "Nr 2 Annat" ingår alla investeringar i fonden som inte kategoriseras som främjandebolag. Så som har beskrivits ovan kategoriserar fonden främjandebolag som bolag med tydliga klimatmål. Vidare inkluderas i kategorin "Nr 2 Annat" kassa eller andra likvida medel i fonden eller innehav som används för risksäkring. Alla portföljbolag i fonden följer praxis för god styrning och till följd därav vissa etiska och sociala minimiskyddsåtgärder.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://nordeq.se/hallbarhet/ne-select-hallbarhetsinformation/>