

Informationsbroschyr

Consensus Global Select
Consensus Lighthouse Asset
Consensus Småbolag
Consensus Sverige Select



Informationsbroschyren är upprättad enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fonderna förvaltas av Wahlstedt & Partners AB ("AIF-förvaltaren"), organisationsnummer 556771-1345. Portföljförvaltning och marknadsföring av fonderna har Wahlstedt & Partners uppdragit åt Consensus Asset Management AB (publ) ("Portföljförvaltaren"), organisationsnummer 556474-6518.

Informationsbroschyren innehåller viktig information om fonderna. Informationen ska inte ses som en rekommendation att teckna andelar i fonderna. Inför en investering rekommenderas du att ta del av denna informationsbroschyr och faktabladet för fonderna. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av vissa investerare. Det åligger envar som är intresserad av att investera medel i fonderna att tillse att sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar. En papperskopia av handlingarna kan på begäran erhållas kostnadsfritt.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Informationsbroschyren för fonderna reviderades och publicerades den 1a mars 2024.

Innehållsförteckning

| | |
|--|-----------|
| Allmänt om fonderna | 1 |
| Fondernas rättsliga ställning | 1 |
| Fondandelsägarregister | 1 |
| Allmänt om teckning och inlösen | 1 |
| Värdering samt tecknings- och inlösenpris | 1 |
| Senareläggning av teckning och inlösen | 1 |
| Likabehandling | 2 |
| Kostnader och avgifter | 2 |
| Allmänt om risk | 3 |
| Förvaringsinstitutet | 3 |
| Rapporter | 3 |
| Upphörande eller överlåtelse av verksamheten | 4 |
| Skatteregler | 4 |
| Ansvarsbegränsning | 4 |
| Ändringar i fondbestämmelserna | 5 |
| Consensus Global Select | 6 |
| Fondbestämmelser | 11 |
| Consensus Lighthouse Asset | 16 |
| Fondbestämmelser | 21 |
| Consensus Småbolag | 26 |
| Fondbestämmelser | 3 |
| Consensus Sverige Select | 8 |
| Fondbestämmelser | 4 |
| AIF-förvaltaren | 9 |
| Styrelse | 9 |
| Ledande befattningshavare | 9 |
| Revisor | 9 |
| Uppdragsavtal | 9 |
| Av AIF-förvaltaren förvaldade fonder: | 9 |
| Ersättningspolicy | 9 |
| Bilaga 1 – Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift | 11 |

Allmänt om fonderna

Fondernas rättsliga ställning

Fonderna är inga egna juridiska personer och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter eller föra talan inför domstol eller annan myndighet. AIF-förvaltaren företräder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonderna och handlar uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonderna får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonderna.

Fondandelsägarregister

AIF-förvaltaren upprätthåller ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarers innehav redovisas i form av månadsrapporter och årsbesked.

Allmänt om teckning och inlösen

Teckning

Fonderna är öppna för teckning på det sätt som framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond. Begäran om teckning i en fond görs genom att blivande andelsägare på särskild blankett anmäler till AIF-förvaltaren, eller till den som AIF-förvaltaren anvisar (ombud), att teckning ska ske och med vilket belopp. För att AIF-förvaltaren ska kunna verkställa en teckningsbegäran ska AIF-förvaltaren ha tagit emot en sådan begäran (fondorder) och teckningsbeloppet ska finnas AIF-förvaltaren tillhanda på fondens klientmedelskonto senast den dag och det klockslag som är bryttiden för att teckning ska kunna ske per den närmaste handelsdagen. Begäran om teckning kan inte limiteras eller återkallas om inte AIF-förvaltaren eller den som AIF-förvaltaren anvisar (ombud) medger det.

Inlösen

Begäran om inlösen i en fond görs genom att andelsägaren på särskild blankett anmäler till AIF-förvaltaren, eller till den som AIF-förvaltaren anvisar (ombud), att inlösen ska ske och med vilket belopp. Anmälan om inlösen behöver vara AIF-förvaltaren tillhanda senast den dag och det klockslag som är bryttiden för inlösen för att inlösen ska kunna ske per den närmaste handelsdagen. Bryttiden för inlösen anges i det fondspecifika avsnittet för respektive fond. Skulle begäran om inlösen komma efter bryttiden, sker inlösen normalt vid nästkommande handelsdag. Vid inlösen i en fond ska AIF-förvaltaren omedelbart lösa in fondandelar om medel finns

tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument och inlösen ska verkställas så snart som möjligt. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljning av finansiella instrument. AIF-förvaltaren har även möjlighet att tillfälligt skjuta upp teckning eller inlösen. Begäran om inlösen kan inte limiteras eller återkallas om inte AIF-förvaltaren eller den som AIF-förvaltaren anvisar (ombud) medger det.

Värdering samt tecknings- och inlösenpris

En fonds värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde.

Begäran om teckning och inlösen av andelar i en fond görs alltid till ett okänt pris. Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet beräknat dagen som begäran om teckning och inlösen verkställs. Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i respektive medel som inlösen av fondandelar resulterat i meddelas andelsägaren först när andelarnas värde fastställts.

Om ett beräknat fondandelsvärde visar sig vara felaktigt tillämpar AIF-förvaltaren Fondbolagens förenings vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde.

Mer information om de principer som gäller för värdering och hur en fonds värde fastställs finns i § 8 i fondbestämmelserna för fonden.

Senaste fondandelsvärdet för respektive fond offentliggörs på AIF-förvaltarens hemsida (www.ws.se/wahlstedt-partners), och kan även offentliggöras via andra medium.

Senareläggning av teckning och inlösen

AIF-förvaltaren har rätt att stänga fonderna för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondernas tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda. Vid sådana tillfällen får AIF-förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, senarelägga sin

försäljning och inlösen av fondandelar till dess att korrekt värdering kan göras.

Begäran om teckning och inlösen kan normalt tas emot av AIF-förvaltaren under tiden senareläggning gäller. De teckningar/inlösen som ges in till AIF-förvaltaren under tiden senareläggning gäller ska, när beslutet om senareläggning hävts, verkställas i den ordning de kom in.

Likabehandling

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till fondförmögenheten som ingår i fonden. Eftersom fonderna har andelsklasser med olika villkor kommer andelsägare i olika andelsklasser till viss del behandlas olika baserat på de villkor som gäller för respektive andelsklass.

Kostnader och avgifter

Nedan anges en generell beskrivning av de kostnader och avgifter som fonderna kan belastas av, eller som fondsparande annars kan förknippas med, i den mån det är tillåtet enligt gällande regelverk och fondbestämmelser för respektive fond. Ersättning till AIF-förvaltaren får utgå i form av antingen en fast avgift eller både en fast och en prestationsbaserad avgift. De avgifter som gäller specifikt för respektive fond redovisas i det fondspecifika avsnittet i denna informationsbroschyr. Den totala kostnaden som belastat fonderna inklusive förvaltningsavgiften redovisas i respektive fonds årsberättelse.

Fast förvaltningsavgift

Fonderna betalar en förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren för förvaltning av fonderna. I denna förvaltningsavgift ingår bland annat kostnader för kapitalförvaltning inklusive marknadsföring, försäljning, registerhållning, Finansinspektionens tillsynsverksamhet, administration, redovisning, information, revision och ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av tillgångar samt för förvaringsinstitutets administration vid fondernas handel i olika finansiella tillgångar. Förvaltningsavgiften är i förväg bestämd och uttrycks i procent per år. Den högsta möjliga fasta förvaltningsavgiften som får tas ut anges i fondbestämmelserna för respektive fond. Uppgift om gällande respektive högsta fasta förvaltningsavgift finns i det fondspecifika avsnittet. Uppgift om storleken på den fasta förvaltningsavgiften som betalats av fonderna för föregående år framgår av respektive fonds årsberättelse. Utöver förvaltningsavgiften kan fonderna betala övriga kostnader såsom courtage och andra kostnader i samband med fondernas

köp och försäljning av värdepapper, räntekostnader, samt skatter och lagstadgade avgifter.

Kostnad för extern investeringsanalys

I den utsträckning det är tillåtet enligt bestämmelser i gällande regelverk kan fonderna belastas med kostnader för extern investeringsanalys. Kostnaderna får belastas fonderna endast i den mån analysen avser sådant som omfattas av fondernas placeringsinriktning och medför en höjning av kvaliteten på förvaltningen. En utvärdering av analystjänsterna görs kontinuerligt för att säkerställa att analyskostnader som fonden belastas av är till nytta i förvaltningsarbetet och i andelsägarnas bästa intresse. Kostnader för extern investeringsanalys separeras från transaktionskostnader i fonderna och redovisas separat i den takt de uppstår. Information om analyskostnader lämnas i fondernas årsberättelse.

Prestationsbaserad förvaltningsavgift

Ur fonderna kan en prestationsbaserad avgift utgå. Den prestationsbaserade avgiften är en rörlig avgift som är knuten till fondernas avkastning och kan endast tas ut om fonderna haft en överavkastning. Prestationsbaserad avgift får endast tas ut om det är tillåtet enligt fondernas respektive fondbestämmelser. För de fonder där prestationsbaserade avgift kan tas ut anges information om beräkningsgrunder mm. i det fondspecifika avsnittet i denna informationsbroschyr.

Övriga avgifter och kostnader

Följande övriga avgifter och kostnader kan uppstå i samband med investering i en fond (listan är inte uttömmande):

- Transaktionskostnader, t.ex. courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår och är inte kända i förväg.
- Eventuella skattekostnader.
- Avgifter för teckning och inlösen i fonden, i den mån det är tillåtet enligt fondbestämmelserna.
- Avgifter i underliggande fonder eller fondföretag, t.ex. förvaltningsavgifter och eventuella avgifter för teckning och inlösen. För de fonder som till en betydande del placerar i fondandelar i andra fonder eller

fondföretag anges de maximala avgifterna som får tas ut i de underliggande fonderna vilket framgår i det fondspecifika avsnittet.

Allmänt om risk

En investering i fondandelar är förenad med risk. Risk innebär i korthet att värdet på investering kan variera över tiden och att värdet av investeringen kan öka, men också minska. Det finns därför ingen garanti för att en investering kan återbetalas helt eller delvis.

I de fondspecifika avsnitten i denna informationsbroschyr redogörs kortfattat för respektive fonds huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i fonderna.

Riskklassificering av fonderna

Fonderna är klassificerade enligt EU-standarden i en risk/och avkastningsindikator med en sjugradig skala. Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning när du investerar i fonden. Fondernas riskkategori är baserad på simulerad och/eller historiska portföljdata och beskriver prisörligheten på fondernas tillgångar över de senaste fem åren. Eftersom riskkategorin är baserad på historisk och/eller simulerade data kan riskkategorin vara ett otillförlitligt mått på fondens framtida risk/avkastningsprofil.

Risk/avkastningsindikatorns skala med de sju kategorierna är komplex. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri, och avståndet mellan Kategori 1 och 2 kan vara annorlunda än avståndet mellan 5 och 6.

Riskklassen framgår av respektive fonds faktablad där även kompletterande riskinformation specifikt kopplad till fonden framgår.

Finansiell hävstång

För att effektivisera fondernas förvaltning kan AIF-förvaltaren skapa hävstång genom exempelvis penninglån eller lån av värdepapper, eller med användning av derivatinstrument. Den finansiella hävstången uttrycks som förhållandet mellan en fonds exponering och dess nettotillgångsvärde. Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent, har inte någon finansiell hävstång skapats.

Åtagandemetoden och bruttometoden används för att beräkna fondernas exponeringar som uppkommer för de fonder som kan använda derivat. Derivatexponeringen räknas om till motsvarande underliggande tillgångsvärde. Vid

beräkning av de sammanlagda exponeringarna tar AIF-förvaltaren hänsyn till hedgning och nettning.

Fonderna får använda sina tillgångar för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av respektive fond. Ett sådant säkerställande kan göras t.ex. genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller s.k. transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till fondens motpart. Uppgift om en specialfonds användande av finansiell hävstång framgår i det fondspecifika avsnittet för varje specialfond.

Förvaringsinstitutet

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Förvaringsinstitutet har säte och huvudkontor i Stockholm. Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet består i att bedriva bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed.

Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) samt dess dotterbolag. Tjänsterna tillhandahålls av olika separerade avdelningar inom SEB och det finns inte någon samverkan mellan dessa avdelningar vad gäller tjänsterna, vilket innebär att avdelningarna är oberoende i förhållande till varandra. Vidare har banken rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. AIF-förvaltaren gör därmed bedömningen att de potentiella intressekonflikterna hanteras och förebyggs på ett effektivt sätt.

Förvaringsinstitutet får, enligt tillämpligt regelverk, delegera förvaring och förteckning till ett eller flera externa institut, däribland andra depåbanker som utses av Förvaringsinstitutet från tid till annan. På begäran kan en lista över samtliga av förvaringsinstitutets delegeringar för samtliga erbjudna länder/marknader, och i kommande fall vidaredelegering, fås av AIF-förvaltaren.

Rapporter

AIF-förvaltaren upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse som publiceras på AIF-förvaltarens hemsida samt skickas till de andelsägare som efterfrågat detta. På AIF-

förvaltarens hemsida publiceras det officiella fondandelsvärdet månatligen.

Upphörande eller överlåtelse av verksamheten

Om AIF-förvaltaren får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen till ett annat fondbolag som godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom ska införas i post- och inrikes tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos AIF-förvaltaren om inte Finansinspektionen beviljar undantag i det enskilda fallet.

Skatteregler

Nedan följer endast en sammanfattning och allmän beskrivning av vissa skatteregler för fonderna och dess andelsägare. Dessutom är skattereglerna ofta föremål för förändring. AIF-förvaltaren tar varken på sig ansvar för korrektheten i beskrivningen av skatteregler eller för att uppdatera densamma i takt med att förändringar sker i lagstiftningen. För att utröna vilka konsekvenser en investering kan få för den egna beskattningen bör en skatterådgivare rådfrågas.

Fondernas beskattning

Svenska specialfonder är inte skatteskyldiga för inkomst av tillgångar som ingår i fonderna.

Svensk fondandelsägares beskattning (fysisk person)

Fondandelsägare beskattas vid direktsparande i fonder med en schablonskatt på 0,12 % årligen på sitt totala innehav. Värdet på innehavet avläses vid årets början. Schablonskatten är beräknad på en årlig schablonintäkt på 0,4 % som ska tas upp i deklarationen. ($0,4 \% \cdot 30 \% = 0,12 \%$). Vid avyttring/inlösen av fondandelar beskattas en kapitalvinst med 30 %. Kapitalvinst-/förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. För juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller andra regler. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka expert hjälp.

Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvariga för indirekt skada. Inte heller ansvarar Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Förvaltaren för fondernas räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i detta stycke, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycke föreligger.

Förvaltaren och Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som

tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaltaren och Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om Förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i tredje stycket förhindrat att ta emot betalning för fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

I övrigt regleras AIF-förvaltarens skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ i LAIF och Förvaringsinstitutets ansvar enligt 9 kap. 22 § i LAIF.

Ändringar i fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren har möjlighet att ändra fondernas fondbestämmelser. En sådan ändring ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka Fondens egenskaper såsom till exempel Fondens

placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Sedan ändring godkänts ska beslutet hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

Consensus Global Select

Fondens namn och legala status

Fondens namn är Consensus Global Select. Fonden är en sverigeregistrerad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, som står under Finansinspektionens tillsyn.

Andelsklasser:

Andelsklass A, ISIN SE0011750926, (start 2018).

Andelsklass B, ISIN SE0011750934, (start 2018).

Andelsklass C, ISIN SE0011750942, (start 2018).

Andelsklass D, ISIN SE0011750959, (start 2018).

Allmänt

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond som investerar i såväl små som stora bolag globalt. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch. Fonden är inte inriktad på någon speciell sektor.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som överstiger fondens jämförelseindex NASDAQ Global Market Index. Fondens värde kan utvecklas såväl positivt som negativt under enskilda år, men fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 10 procent.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut.

Placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument kommer i första hand ske i form av köp av aktier. Placering i överlåtbara värdepapper kan även ske i form av köp av räntebärande instrument. Vid placering i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument har fonden ingen begränsning avseende bransch eller typ av emittent. Fonden har inga geografiska begränsningar, utan ska betraktas som en global fond.

Finansiell hävstång

Fonden har inte möjlighet att placera i derivatinstrument eller via derivatinstrument uppnå finansiell hävstång. Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut

värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde. Finansiell hävstång avses normalt sett inte heller att skapas genom användningen av några andra tekniker eller instrument. Fonden har dock enligt gällande lagstiftning en teoretisk möjlighet att skapa finansiell hävstång genom att följa de regler som gäller enligt tillämplig fondlagstiftning.

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

Målgrupp

Fonden riktar sig till professionella och icke-professionella investerare med en placeringshorisont på minst tre år. En investering i fonden är förenad med medelhög risk och insättningar av pengar i fonden kan både öka och minska i värde, och det är inte säkert att hela det insatta kapitalet återfås.

Fondens jämförelseindex

Fondens jämförelseindex återspeglar den eller de marknader fonden investerar på. Fondens förvaltare tar aktiva beslut och har avvikande positioner i förhållande till sitt jämförelseindex för att på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger dessa.

Fondens jämförelseindex är NASDAQ Global Market Index. Indexet är ett globalt aktieindex. Indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning. Innan 2023 var fondens jämförelseindex MSCI World All Cap.

Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Indexet används som tröskelvärde för den prestationsbaserade avgiften och i jämförande syfte; för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

NASDAQ Global Market Index administreras av Nasdaq som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc. AIF-förvaltaren har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och

information lämnas på AIF-förvaltarens hemsida, www.ws.se/wahlstedt-partners.

Avgifter

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

Högsta fasta förvaltningsavgift:

Nedan lämnas uppgift om den högsta av respektive avgift AIF-förvaltaren får ta ut, angiven i % av fondandelarnas värde, enligt fondbestämmelserna:

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift andelsklass A och C: 1,35 %

Förvaltningsavgift andelsklass B och D: 0,95 %

Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott och beräknas på fondens värde sista kalenderdagen i månaden.

Ur fonden utgår även en prestationsbaserad avgift som beräknas kollektivt och tas ur fonden månadsvis om högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde sedan senaste tillfället prestationsbaserad avgift har belastat andelsklassernas värde. Tröskelvärdet för andelsklasserna utgörs av NASDAQ Global Market Index.

Prestationsbaserad avgift

Vid beräkningen av den prestationsbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. För andelsklasserna C och D justeras high watermark vid utdelning ned till det nya nettovärde som beräknas för respektive andelsklass efter utdelning. Den prestationsbaserade avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala prestationsbaserad avgift förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning till godo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad

avgift. Den prestationsbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften erläggs månadsvis i efterskott.

Räkneexempel beskrivs närmare i Bilaga 1 i denna informationsbroschyr.

AIF-förvaltaren eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Övriga kostnader som belastar fonden:

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

Gällande avgifter:

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter AIF-förvaltaren får ta ut, angiven i % av fondandelarnas värde, enligt fondbestämmelserna:

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift andelsklass A och C: 1,35 %

Förvaltningsavgift andelsklass B och D: 0,95 %

Teckning och inlösen av fondandelar

Andelsköp (teckning) och andelsägarförsäljning (inlösen) kan normalt ske per den sista kalenderdagen varje månad, om den sista kalenderdagen inte infaller på en bankdag ska anmälan om köp eller sälj ha inkommit på närmaste förekommande bankdag (Handelsdag). För Fonden är den gällande bryttidpunkten klockan 14.00 hela bankdagar eller klockan 10.00 halvdagar, på handelsdagen. Om begäran lämnas efter bryttidpunkten verkställs köp och inlösen normalt till det nästkommande handelstillfället.

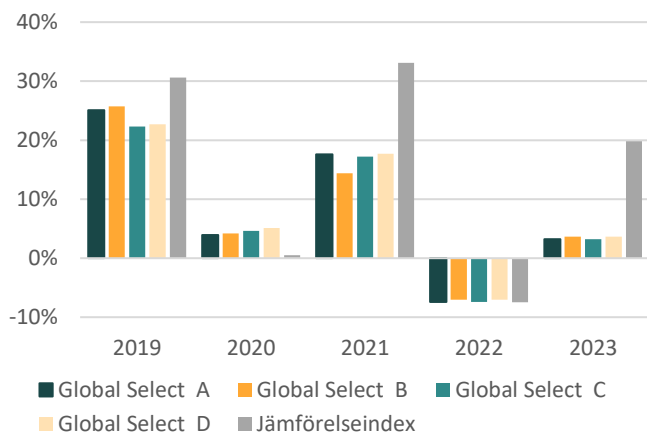
En fysisk eller juridisk persons första andelsköp ska uppgå till lägst 100 kronor i andelsklass A och C, och 5 000 000 i andelsklass B och D. Därefter sker teckning till multiplar om 100 kronor i andelsklass A och C, och multiplar om 100 000 kronor i andelsklass B och D.

Historisk avkastning

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan

både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Diagrammet och tabellen nedan visar historisk avkastning per andelsklass efter avdrag för avgifter. Diagrammet visar även fondens jämförelseindex NASDAQ Global Market Index för 2023. Index fram till 2023 var MSCI World All Cap.



| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------|-------|------|-------|-------|-------|
| Global Select A | 25,1% | 3,9% | 17,6% | -7,4% | 3,2% |
| Global Select B | 25,7% | 4,2% | 14,4% | -7,0% | 3,6% |
| Global Select C | 22,3% | 4,6% | 17,2% | -7,4% | 3,2% |
| Global Select D | 22,7% | 5,1% | 17,7% | -7,0% | 3,6% |
| Jämförelseindex | 30,6% | 0,5% | 33,1% | -7,4% | 19,8% |

Utdelning

Andelsklasserna A och B är ackumulerande och lämnar ingen utdelning. Andelsklasserna C och D lämnar utdelning. AIF-förvaltaren ska för dessa andelsklasser varje år besluta om utdelning enligt följande. Utbetalning av utdelning ska ske under de första sex månaderna av räkenskapsåret. Utdelningen utgör mellan 2-4 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i respektive andelsklass vid datumet för senaste NAV-sättning. Samtliga andelsägare inom respektive andelsklass kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning ett och samma år. För andelsägare som tecknar sig på utdelningsdagen erhålls inte utdelning utan teckning sker till NAV-kurs justerad för utdelning. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i SEK.

Aktiv risk

Aktiv risk (eller tracking error) visar på hur en fonds avkastning varierar jämfört med avkastningen och avkastningen hos fondens jämförelseindex över en viss period. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet inte redovisas för fondens första två år. Fonden startade 2018

| | 2023-01-01 2023-12-31 | 2022-01-01 2022-12-31 | 2021-01-01 2021-12-31 | 2020-01-01 2020-12-31 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Global Select A | 0,099156 | 10,80% | 12,52% | 10,98% |
| Global Select B | 0,099156 | 10,81% | 12,53% | 10,98% |
| Global Select C | 0,099156 | 11,13% | 12,65% | 10,96% |
| Global Select D | 9,92% | 11,13% | 12,64% | 10,95% |

Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med respektive jämförelseindex.

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i.

Riskprofil

Eftersom Fonden investerar sina tillgångar på aktiemarknaden kan värdet på Fonden variera beroende på marknadsförhållanden.

Följande risker kan bland annat påverka Fondens värde:

Motpartsrisk: uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot Fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera ett finansiellt instrument enligt överenskommelse.

Kreditrisk: Risk för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Det förekommer när fonder placerar likvida medel hos kreditinstitut. Vid obligationer och andra räntebärande instrument är kreditrisken främst mot emittenten och dess kreditvärdighet. Vid strukturella produkter är emittentens förmåga att fullgöra sina åtagande enligt villkor av produkten den främsta kreditrisken.

Likviditetsrisk: uppstår om en del av Fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, vilket kan leda till att andelsägare inte kan sätta in och ta ut ur Fonden inom utsatt tid. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av

innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under försämrade marknadsförutsättningar. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att andelsägare som löst in fondandelar inte får sin likvid inom skälig tid.

Marknadsrisk: Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Koncentrationsrisk: är risk som uppstår när en fond tar stora positioner i ett begränsat antal branscher, sektorer, emittenter eller geografiska områden och kan därmed vara mer riskfylld än fonder med ett bredare investeringsuniversum.

Valutarisk: i Fonden kan det finnas en valutaexponering mot placeringar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor. Det innebär att valutarisk är en naturlig del av den del av fondens värde som har exponering mot aktier utanför Sverige.

Hållbarhetsrisk: miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den förverkligas, skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker hanteras genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten.

Riskmätning

Fondens riskmått är standardavvikelsen. Standardavvikelsen beräknas på rullande tolv månadersperiod och anges i %. Måttet visar variationen i fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning. Sett till en längre tidsperiod och under marknadsförhållanden som kan ses som normala bedöms Fondens risk, uttryckt som 12 månaders standardavvikelse, uppgå till 10 – 25 procent. Det bör beaktas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

AIF-förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden och bruttometoden. De sammanlagda exponeringarna får uppgå till max 100 procent av fondens värde.

Hållbarhetsinformation

Fonden integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

Hantering av hållbarhetsrisker är en integrerad del av portföljförvaltarens investeringsanalys och process, men är inte bindande för investeringsbesluten och begränsar därmed inte förvaltarens investeringsuniversum. Portföljförvaltaren identifierar hållbarhetsrisker genom att tillämpa analys av bolag som ingår i fondens portfölj samt av nya potentiella investeringar. Hållbarhetsrisker begränsas i viss utsträckning genom att fonden exkluderar vissa branscher och sektorer som portföljförvaltaren bedömer har hög exponering mot hållbarhetsrisker, men är inte bindande för investeringsbeslut. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden är bl.a. omställningsrisker och klimatrisker. Fondens främsta hållbarhetsrisker är knutna till bl.a. utsläpp av växthusgaser, energiförbrukning, exponering för fossila bränslen, avfallshantering och innevarande omställningsrisk till en klimatneutral ekonomi med ökade kostnader. Ytterligare risker bedömer portföljförvaltaren vara kopplat till sociala faktorer kopplade till t.ex. arbetsvillkor, brott mot internationella normer och bolagsstyrning.

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten anser förvaltaren ha en trolig positiv inverkan på fondens avkastning då investeringarna analyseras utifrån en långsiktig hållbarhet. Hållbarhetsrisker följs regelbundet upp genom en utvärdering av de bolag fonden äger.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Portföljförvaltarna beaktar inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, med anledning av att fonden inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

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.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Consensus Global Select

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Consensus Global Select ("fonden"). Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som anges i § 17 nedan.

Fonden består av fyra andelsklasser, "A", "B", "C" och "D", vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna skiljer sig åt avseende lägsta teckningsbelopp, avgifter samt utdelning. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. AIF-förvaltaren (se § 2) förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB ("AIF-förvaltaren"), med organisationsnummer 556771-1345.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081 ("förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i såväl små som stora bolag globalt. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som överstiger fondens jämförelseindex NASDAQ Global Market Index. Fondens värde kan utvecklas såväl positivt som negativt under

enskilda år, men fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 10 procent.

En investering i fonden är förenad med hög risk och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst tre år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut.

Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 % vara investerad i aktier noterade på marknadsplatser globalt. Under normala omständigheter kommer fonden att vara fullinvesterad i aktier.

Fonden har inga geografiska begränsningar, utan ska betraktas som en global fond.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument kommer i första hand ske i form köp av aktier. Placering i överlåtbara värdepapper kan även ske i form av köp av räntebärande instrument. Vid placering i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument har fonden ingen begränsning avseende bransch eller typ av emittent.

Fonden har möjlighet att placera i en mer koncentrerad portfölj av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än en värdepappersfond. Maximal exponering mot en enskild emittent får högst uppgå till 15 % av fondens värde. De tre största exponeringarna mot enskilda emittenter får högst uppgå till 40 % av fondens värde. De fem största exponeringarna mot enskilda emittenter får högst uppgå till 50 % av fondens värde. Summan av de exponeringar mot enskilda emittenter som överstiger 5 % av fondens värde får högst uppgå till 60 % av fondens värde. Dessa begränsningar gäller såväl enskilda emittenter som emittenter i en och samma företagsgrupp. Fonden har mot bakgrund av detta erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och tredje stycket LVF samt 5 kap 21 § och 22 § LVF.

Derivatinstrument

Fonden har inte möjlighet att placera i derivatinstrument.

Fondandelar

Fonden har inte möjlighet att placera i fondandelar.

Konto på kreditinstitut

Fondens medel får placeras på konto hos kreditinstitut, och när förvaltaren bedömer att marknadsläget är ogynnsamt kan en betydande andel av fondens medel vara placerade på konto hos kreditinstitut. Högst 30

procent av fondförmögenheten få placeras hos ett och samma kreditinstitut eller hos kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp. Fonden har således erhållit undantag från 5 kap. 11 §, 21 § och 22 § LVF.

Riskenivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig riskenivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande tolv månadersperiod, på mellan 10 och 25 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga riskenivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Fonden får också handla med finansiella instrument som inte är upptagna till handel på reglerad marknad, inklusive MTF:er.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får inte använda sig av derivatinstrument.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Fondandelar värderas till senast officiella NAV-kurs som är publicerad av fondbolaget.

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar, courtage och registreringskostnader.

Fondens värde beräknas av AIF-förvaltaren per den sista kalenderdagen varje månad, och publiceras på AIF-förvaltarens hemsida inom 20 dagar från varje månadsskifte. Fonden har härvid erhållit undantag från 4 kap. 10 § 5 st. LVF. Eftersom fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en

andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske per den sista kalenderdagen varje månad (handelsdagen). Fonden har härvid erhållit ett undantag från 4 kap. 13 § LVF.

Begäran om försäljning görs på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller på annat sätt som AIF-förvaltaren vid var tid anger, samt genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Ifylld blankett och inbetalning ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast den dag som AIF-förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren för att kunna genomföras under samma månad. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om inlösen ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast per den bankdag som AIF-förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren för att kunna genomföras per handelsdagen.

Inlösenlikvid skall betalas till av andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts och publicerats på AIF-förvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i fonden.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till en vid tillfället för begäran okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknat enligt § 8.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om AIF-förvaltaren skriftligen medger det.

I andelsklass A och C är minsta första insättning i fonden 100 SEK. Insättningar utöver dessa minimibelopp sker i multiplar av 100 SEK.

I andelsklass B och D är minsta första insättning i fonden 5 000 000 SEK. Insättningar utöver dessa minimibelopp sker i multiplar av 100 000 SEK.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, eller om

stängning av fonden kan anses ligga i andelsägarnas bästa intresse.

Exempel på detta är när handeln i finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, är stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna. Vid sådan händelse får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet, skjuta upp handelsdagen, samt beräkningen av teckningspriset, respektive inlösenpriset till dess att handeln återupptagits. Detsamma gäller om fondens medel är placerade i instrument som är baserade på finansiella instrument, valutor eller index relaterade till finansiella instrument där handeln är stoppad.

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklasserna belastas med följande avgifter och kostnader:

1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Fast förvaltningsavgift tillfaller AIF-förvaltaren.
2. Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av courtage, inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar och registreringskostnader.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:

- Andelsklass A och C: 1,35 procent av fondförmögenheten per år
- Andelsklass B och D: 0,95 procent av fondförmögenheten per år

Den fasta förvaltningsavgiften erlägges månadsvis i efterskott den sista kalenderdagen i månaden och beräknas utifrån Fondens värde per den sista kalenderdagen i den månad som ersättningen avser.

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till AIF-förvaltaren om högst 20 procent av den avkastning som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet utgörs av NASDAQ Global Market Index. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista kalenderdagen i månaden och beräknas utifrån 20 procent av den del av avkastningen som överstiger tröskelvärdet under månaden. Avrundning av storleken på arvudet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler. Andelsklasserna tillämpar dessutom ett s.k. "high water mark", som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för

investering. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

AIF-förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

§ 12 Utdelning

Andelsklasserna A och B är ackumulerande och lämnar ingen utdelning.

För andelsklasserna C och D ska AIF-förvaltaren varje år besluta om utdelning enligt följande. Utbetalning av utdelning ska ske under de första sex månaderna av räkenskapsåret. Utdelningen utgör mellan 2-4 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i respektive andelsklass vid datumet för senaste NAV-sättning. Samtliga andelsägare inom respektive andelsklass kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning ett och samma år. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i svenska kronor.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Om AIF-förvaltaren så beslutar kan en andelsägare pantsätta fondandel. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar och andelsklass som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en

anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då AIF-förvaltaren tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret.

AIF-förvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringsstillfället.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan AIF-förvaltaren ta ut en avgift om högst 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvariga för indirekt skada. Inte heller ansvarar Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i detta stycke, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar

inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycke föreligger.

Förvaltaren och Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlita och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaltaren och Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogande-inskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om Förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i tredje stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret föreligger rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fonden eller andelarna i Fonden är inte registrerade i enlighet med

vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte och kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning av U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

AIF-förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan. AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares vilja – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt § 17.

Consensus Lighthouse Asset

Fondens namn och legala status

Fondens namn är Consensus Lighthouse Asset. Fonden är en sverigeregistrerad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, som står under Finansinspektionens tillsyn.

Andelsklasser:

Andelsklass A, ISIN SE0008373955, (start 2016).

Andelsklass B, ISIN SE0008373971, (start 2016).

Andelsklass C, ISIN SE0009664063, (ej aktiv).

Andelsklass D, (ännu ej startad).

Allmänt

Fonden är en aktivt förvaltd allokeringsfond som placerar i instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa placeringar. Fonden kan ta både långa och korta positioner i finansiella instrument.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden. Det innebär att fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att det, under tider då aktiemarknaden går sämre, finns en möjlighet att fonden presterar bättre.

Fondens medel kommer allokeras till respektive tillgångsslag enligt följande intervall:

- Aktier: 0 -60 procent
- Räntor: 0-100 procent
- Alternativa placeringar: 0-50 procent

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument kommer ske i aktier och aktierelaterade instrument, samt obligationer och ränterelaterade instrument. Vid placering i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument har fonden ingen begränsning avseende bransch eller typ av emittent. Fonden har inga begränsningar avseende geografisk exponering.

Fonden har möjlighet att placera upp till 100 procent av fondförmögenheten i fondandelar. Fonden får inte placera i fondandelar som är baserade i länder utanför EES. De fondandelar i vilka fonden investerar i kan vara exponerade mot noterade och onoterade aktier, obligationer, valutor, råvaror och andra finansiella och icke-finansiella tillgångar. Vidare kan de fondandelar i vilka Fonden investerar utnyttja optioner, terminer, swapavtal, belåning och andra finansiella instrument i sina investeringar och placeringsstrategier.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång uttrycks som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde. Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket ger en s.k. hävstångseffekt. Fonden har därtill en möjlighet att skapa finansiell hävstång genom att följa de regler som gäller enligt tillämplig fondlagstiftning. Användande av finansiell hävstång innebär att fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Den finansiella hävstången får uppgå till 200 procent beräknad enligt såväl bruttometoden som åtagandemetoden. Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i fondens placeringsinriktning. Placering i derivatinstrument förväntas inte utgöra en huvudsaklig del av fondens placeringsstrategi. Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande komponenter består av en eller flera av följande delar:

- tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket första meningen LVF inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
- räntesatser,
- växelkurser eller utländska valutor,
- finansiella index, och
- sådana andra underliggande tillgångar som anges i 12 kap 13 § andra stycket LAIF.

Fonden får följaktligen använda sig av derivatinstrument vilkas underliggande tillgångar utgörs av råvaror om instrumenten är föremål för handel på en reglerad finansiell marknad. Fonden får dock aldrig leverera eller ta emot de underliggande råvarorna.

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

Fonden får sälja finansiella instrument som Fonden inte äger, men förfogar över vid affärstidpunkten genom upptagande av värdepapperslån s.k. äkta blankning. Fondens medel är säkerhet för dessa lån på för branschen sedvanliga villkor hos clearingorganisation eller värdepappersinstitut som får ingå sådana avtal och står under myndighetstillsyn.

Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde.

Målgrupp

Fonden riktar sig till professionella och icke-professionella investerare med en placeringshorisont på minst tre år. En investering i fonden är förenad med medellåg risk och insättningar av pengar i fonden kan både öka och minska i värde, och det är inte säkert att hela det insatta kapitalet återfås.

Fondens jämförelseindex

Fonden är en allokeringfond som fritt kan allokera mellan aktier, räntor och alternativa tillgångsslag. Det anses inte finnas något relevant jämförelseindex som passar fondens placeringsinriktning. Fonden bör i stället utvärderas mot dess målsättning att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning om 3-5 procent.

Avgifter

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

Högsta fasta förvaltningsavgift:

Nedan lämnas uppgift om den högsta av respektive avgift AIF-förvaltaren får ta ut, angiven i % av fondandelarnas värde, enligt fondbestämmelserna:

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift andelsklass A och C: 1,00 %

Förvaltningsavgift andelsklass B och D: 0,80 %

Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott och beräknas på fondens värde vid månadsskiftet.

Prestationsbaserad avgift

Ur fondens andelsklass A samt C utgår även en prestationsbaserad avgift som beräknas kollektivt

och tas ur fonden månadsvis om högst 20 procent av den positiva avkastningen i respektive andelsklass

Vid beräkningen av den prestationsbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att i det fall en andelsklass erhållit negativ avkastning under tidigare månader ska prestationsbaserad avgift utgå först efter det att tidigare månaders negativa avkastning kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande månader.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala prestationsbaserad avgift förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift. Den prestationsbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften.

Räkneexempel beskrivs närmare i Bilaga 1 i denna informationsbroschyr.

Avgifter i underliggande fonder

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder eller fondföretag. Avgifter för förvaltningen av underliggande fonder och fondföretag kommer belasta fonden och dessa avgifter räknas in i fondens årliga avgift. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder och fondföretag får inte överstiga 3 procent i årlig fast förvaltningsavgift och 25 procent i prestationsbaserad avgift. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgränser och framgår av respektive fonds årsberättelse. I de fall AIF-förvaltaren får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa i sin helhet fonden.

AIF-förvaltaren eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Övriga kostnader som belastar fonden:

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

Gällande avgifter:

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter AIF-förvaltaren får ta ut, angiven i % av fondandelarnas värde, enligt fondbestämmelserna:

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift andelsklass A och C: 1,00 %

Förvaltningsavgift andelsklass B och D: 0,80 %

Teckning och inlösen av fondandelar

Andelsköp (teckning) och andelsägarförsäljning (inlösen) kan normalt ske per den sista kalenderdagen samt den 15 kalenderdagen varje månad, om den sista eller den 15 kalenderdagen inte infaller på en bankdag ska anmälan om köp eller sälj ha inkommit på närmaste förekommande bankdag (Handelsdag).

För Fondens samtliga andelsklasser är den gällande bryttidpunkten klockan 14.00 hela bankdagar eller klockan 10.00 halvdagar, på handelsdagen.

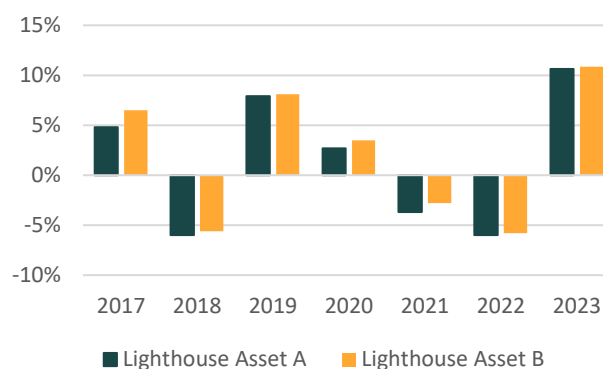
Om begäran lämnas efter bryttidpunkten verkställs köp och inlösen normalt till det nästkommande handelstillfället.

En fysisk eller juridisk persons första andelsköp ska uppgå till lägst 100 kronor i andelsklass A och C, och 5 000 000 i andelsklass B och D. Därefter sker teckning till multiplar om 100 kronor i andelsklass A och C, och multiplar om 100 000 kronor i andelsklass B och D.

Historisk avkastning

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Diagrammet och tabellen nedan visar historisk avkastning per andelsklass efter avdrag för avgifter. Fonden har inget jämförelseindex.



| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------|------|-------|------|------|-------|-------|-------|
| Lighthouse Asset A | 4,8% | -6,0% | 7,9% | 2,7% | -3,7% | -6,0% | 10,6% |
| Lighthouse Asset B | 6,5% | -5,6% | 8,1% | 3,5% | -2,8% | -5,8% | 10,8% |

Utdelning

Andelsklasserna A och B är ackumulerande och lämnar ingen utdelning. Andelsklasserna C och D lämnar utdelning. AIF-förvaltaren ska för dessa andelsklasser varje år besluta om utdelning enligt följande. Utbetalning av utdelning ska ske under de första sex månaderna av räkenskapsåret. Utdelningen utgör mellan 2-4 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i respektive andelsklass vid datumet för senaste NAV-sättning. Samtliga andelsägare inom respektive andelsklass kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning ett och samma år. För andelsägare som tecknar sig på utdelningsdagen erhålls inte utdelning utan teckning sker till NAV-kurs justerad för utdelning. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i SEK.

Aktiv risk

Aktiv risk (eller tracking error) visar på hur en fonds avkastning varierar jämfört med avkastningen och avkastningen hos fondens jämförelseindex över en viss period. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

Riskprofil

Eftersom Fonden investerar sina tillgångar på aktiemarknaden kan värdet på Fonden variera beroende på marknadsförhållanden. Fonden kan använda derivat vars värde beror på värdet av

underliggande tillgångar. Handel med derivatinstrument kan höja risken i denna fond.

Fonden är en allokeringssfond som tar exponering mot tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Följande risker kan bland annat påverka Fondens värde:

Motpartsrisk: uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot Fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera ett finansiellt instrument enligt överenskommelse.

Kreditrisk: Fonden investerar i räntebärande instrument. Vid obligationer och andra räntebärande instrument är kreditrisken främst mot emittenten och dess kreditvärdighet.

Vid strukturella produkter är emittentens förmåga att fullgöra sina åtagande enligt villkor av produkten den främsta kreditrisken. Det finns även risk för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Det förekommer när fonder placerar likvida medel hos kreditinstitut.

Likviditetsrisk: uppstår om en del av Fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, vilket kan leda till att andelsägare inte kan sätta in och ta ut ur Fonden inom utsatt tid. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under försämrade marknadsförutsättningar.

Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att andelsägare som löst in fondandelar inte får sin likvid inom skälig tid.

Marknadsrisk: Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Koncentrationsrisk: är risk som uppstår när en fond tar stora positioner i ett begränsat antal branscher, sektorer, emittenter eller geografiska områden och kan därmed vara mer riskfylld än fonder med ett bredare investeringsuniversum.

Valutarisk: i Fonden kan det finnas en valutaexponering mot placeringar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor. Det innebär att valutarisk är en naturlig del av den del av fondens värde som har exponering mot värdepapper utanför Sverige.

Hållbarhetsrisk: miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den förverkligas, skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker hanteras genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten.

Riskmätning

Fondens riskmått är standardavvikelsen. Standardavvikelsen beräknas på rullande tolv månadersperiod och anges i %. Måttet visar variationen i fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning. Sett till en längre tidsperiod och under marknadsförhållanden som kan ses som normala bedöms Fondens risk, uttryckt som 12 månaders standardavvikelse, uppgå till 5 – 15 procent. Det bör beaktas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

AIF-förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden och bruttometoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 200 procent av fondens värde.

Hållbarhetsinformation

Fonden integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

Hantering av hållbarhetsrisker är en integrerad del av portföljförvaltarens investeringsanalys och process, men är inte bindande för investeringsbesluten och begränsar därmed inte förvaltarens investeringsuniversum. Portföljförvaltaren identifierar hållbarhetsrisker genom att tillämpa analys av bolag som ingår i fondens portfölj samt av nya potentiella investeringar. Hållbarhetsrisker begränsas i viss utsträckning genom att fonden exkluderar vissa branscher och sektorer som portföljförvaltaren bedömer har hög exponering mot hållbarhetsrisker, men är inte bindande för investeringsbeslut. Identifierade

hållbarhetsrisker i fonden är bl.a. omställningsrisker och klimatrisker. Fondens främsta hållbarhetsrisker är knutna till bl.a. utsläpp av växthusgaser, energiförbrukning, exponering för fossila bränslen, avfallshantering och innevarande omställningsrisk till en klimatneutral ekonomi med ökade kostnader. Ytterligare risker bedömer portföljförvaltaren vara kopplat till sociala faktorer kopplade till t.ex. arbetsvillkor, brott mot internationella normer och bolagsstyrning.

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten anser förvaltaren ha en trolig positiv inverkan på fondens avkastning då investeringarna analyseras utifrån en långsiktig hållbarhet. Hållbarhetsrisker följs regelbundet upp genom en utvärdering av de bolag fonden äger.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Portföljförvaltarna beaktar inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, med anledning av att fonden inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

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.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Consensus Lighthouse Asset

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Consensus Lighthouse Asset ("fonden"). Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som anges i § 17 nedan.

Fonden består av fyra andelsklasser, "A", "B", "C" och "D", vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna skiljer sig åt avseende lägsta teckningsbelopp, avgifter samt utdelning. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. AIF-förvaltaren (se § 2) förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, LAIF, lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, ("AIF-förvaltaren"), med organisationsnummer 556771-1345.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081 ("förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd allokeringssfond som placerar i instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa placeringar.

Fonden kan ta både långa och korta positioner i finansiella instrument.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden. Det innebär att fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att fonden presterar bättre. Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 3 och 5 procent.

En investering i fonden är förenad med en risk som är lägre än den i en traditionell aktiefond, men högre än den i en traditionell räntefond, och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst tre år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fondens medel kommer allokeras till respektive tillgångsslag enligt följande intervall:

- Aktier: 0 % - 60 %
- Räntor: 0 % - 100 %
- Alternativa placeringar: 0 % - 50 %

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument kommer ske i aktier och aktierelaterade instrument, samt obligationer och ränterelaterade instrument. Vid placering i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument har fonden ingen begränsning avseende bransch eller typ av emittent. Fonden har inga begränsningar avseende geografisk exponering.

Fonden får sälja finansiella instrument som Fonden inte äger, men förfogar över vid affärstidpunkten genom upptagande av värdepapperslån s.k. äkta blankning. Fondens medel är säkerhet för dessa lån på för branschen sedvanliga villkor hos clearingorganisation eller värdepappersinstitut som får ingå sådana avtal och står under myndighetstillsyn. Fonden avviker i detta hänseende från 5 kap. 23 § första stycket 3 LVF.

Derivatinstrument

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning och för att skapa avkastning eller hävstång i fonden. Ett exempel på strategi som kan komma att användas är s.k. "covered calls" som innebär att fonden ställer ut köpoptioner på aktier som ingår i fonden. Fondens sammanlagda exponeringar via derivatinstrument, mätt enligt åtagandemetoden får aldrig överstiga fondens värde. Fonden har möjlighet att använda såväl listade derivatinstrument som s.k. OTC-derivat.

Investeringar i derivatinstrument får mot bakgrund av 12 kap. 13 § 2 st. LAIF göras även då underliggande tillgångar inte utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som är tillåtna för värdepappersfonder enligt 5 kap 12 § LVF, med andra ord tillgångar enligt 5 kap. 1 § andra stycket LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser, eller utländska valutor. Detta kan handla exempelvis om råvaruderivat. Undantaget förutsätter dock att sådana derivatinstrument är föremål för handel på någon finansiell marknad och inte medför en skyldighet att leverera den underliggande tillgången. Fonden har i detta hänseende erhållit undantag från 5 kap. § 12 LVF samt 24 kap. 9 § 2 st. FFFS 2013:9.

Fondandelar

Fonden har möjlighet att placera upp till 100 procent av fondförmögenheten i fondandelar, inklusive sådana fondandelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3 LVF. Fonden avviker i detta hänseende från 5 kap. 16 § andra stycket LVF.

Fonden får placera i fondandelar som inte uppfyller samtliga krav i 5 kap. 15 § 1 st 3 a, c och d LVF. Avvikelsen mot 5 kap. 15 § 1 st. 3 a, innebär att fonderna utöver att göra kollektiva investeringar i sådana tillgångar som avses i 5 kap. LVF får placera i sådana derivatinstrument som avses i 12 kap. 13 § andra stycket LAIF. Avvikelsen mot 5 kap. 15 § 1 st. 3 c LVF innebär att fonderna ska vara öppna för utträde och ge andelsägarna ett skydd som är likvärdigt det som ges andelsägare i en värdepappersfond men får avvika från vad som gäller för en värdepappersfond när det gäller hävstång, blankning och in- och utlåning. Avvikelsen mot 5 kap. 15 § 1 st. 3 d innebär att fonden får placera i fondandelar som inte lämnar någon halvårsredogörelse.

De fondandelar som fonden investerar i som avviker från dessa begränsningar måste dock uppfylla följande kriterier:

- står under betryggande tillsyn av lokal tillsynsmyndighet inom EES,
- lämnar för varje räkenskapsår en årsberättelse, eller motsvarande rapport, som innehåller sådan information som är nödvändig för att man skall kunna bedöma tillgångarna, ansvarsfrågor, avkastning och händelser som inträffat under året,
- använder förvaringsinstitut samt i tillämpliga fall primärmäklare som är etablerade och erkända leverantörer av dessa tjänster till hedgefonder

Undantaget från 5 kap. 15 § 1 st. 3 a, c och d LVF gäller endast placeringar i hedgefonder samt i andra typer av fonder som endast har möjlighet att göra placeringar som fonden har möjlighet att göra direkt.

Fonden får inte placera i fondandelar som är baserade i länder utanför EES.

De fondandelar i vilka fonden investerar i kan vara exponerade mot noterade och onoterade aktier, obligationer, valutor, råvaror och andra finansiella och icke-

finansiella tillgångar. Vidare kan de fondandelar i vilka Fonden investerar utnyttja optioner, terminer, swap avtal, belåning och andra finansiella instrument i sina investeringar och placeringsstrategier.

Undantaget mot 5 kap. 15 § § st. 3 c gäller endast de delar som avser ut- och inlåning, hävstång och blankning. Fonden avviker i detta hänseende från 5 kap. 15 § 1 st 3 a, c och d LVF.

Fonden får placera i fondandelar som, enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning, får placera mer än 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag ("fondandelsfonder"). Fonden avviker i detta hänseende från 5 kap. 15 § andra stycket LVF.

Riskenivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig riskenivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande tolv månadersperiod, på mellan 5 och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga riskenivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Fonden får också handla med finansiella instrument som är upptagna till handel på en MTF.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden har möjlighet att använda sig av s.k. OTC-derivat.

Fonden har möjlighet att till en betydande del placera fondmedel i andra fondandelar.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Exempel på erkänd värderingsmodell är Black & Scholes-modellen för värdering av optioner.

Fondandelar värderas till senast officiella NAV-kurs som är publicerad av fondbolaget.

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar, courtage och registreringskostnader.

Fondens värde beräknas av AIF-förvaltaren per den sista kalenderdagen samt den 15 kalenderdagen varje månad, och publiceras på AIF-förvaltarens hemsida inom 20 dagar från varje handelstillfälle. Fonden har härvid erhållit undantag från 4 kap. 10 § 5 st. LVF. Eftersom fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske per den sista kalenderdagen samt den 15 kalenderdagen varje månad (handelsdagen). Fonden har härvid erhållit ett undantag från 4 kap. 13 § LVF. Begäran om försäljning görs på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller på annat sätt som AIF-förvaltaren vid var tid anger, samt genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Ifyllt blankett och inbetalning ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast den dag som AIF-förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren för att kunna genomföras på handelsdagen. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om inlösen ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast per den bankdag som AIF-förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren för att kunna genomföras per handelsdagen.

Inlösenlikvid skall betalas till av andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter handelsdagen då fondandelsvärdet fastställts och publicerats på AIF-förvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i fonden.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till en vid tillfället för begäran okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknat enligt § 8.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om AIF-förvaltaren skriftligen medger det.

I andelsklass A och C är minsta första insättning i fonden 100 SEK. Insättningar utöver dessa minimibelopp sker i multiplar av 100 SEK.

I andelsklass B och D är minsta första insättning i fonden 5 000 000 SEK. Insättningar utöver dessa minimibelopp sker i multiplar av 100 000 SEK.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, eller om stängning av fonden kan anses ligga i andelsägarnas bästa intresse.

Exempel på detta är när handeln i finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, är stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna. Vid sådan händelse får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet, skjuta upp handelsdagen, samt beräkningen av teckningspriset, respektive inlösenpriset till dess att handeln återupptagits. Detsamma gäller om fondens medel är placerade i instrument som är baserade på finansiella instrument, valutor eller index relaterade till finansiella instrument där handeln är stoppad.

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklasserna belastas med följande avgifter och kostnader:

1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Fast förvaltningsavgift tillfaller AIF-förvaltaren.
2. Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av courtage, inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar och registreringskostnader.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:

- Andelsklass A och C: 1,00 procent av fondförmögenheten per år
- Andelsklass B och D: 0,80 procent av fondförmögenheten per år

Den fasta förvaltningsavgiften erlägges månadsvis i efterskott den sista kalenderdagen i månaden och beräknas utifrån Fondens värde per den 15 kalenderdagen samt sista kalenderdagen i den månad som ersättningen avser.

Härutöver utgår i andelsklass A och C en resultatbaserad ersättning till AIF-förvaltaren om högst 20 procent av den positiva avkastningen i respektive andelsklass. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista kalenderdagen i månaden och beräknas utifrån 20 procent av den positiva avkastningen vid varje NAV beräkning. Avrundning av storleken på arvodet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler. I det fall en andelsklass erhållit negativ avkastning under tidigare månader skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare månaders negativa avkastning kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande månader. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Eftersom fonden avser placera en betydande del av sina medel i andelar i andra fonder kommer avgifter avseende underliggande fonder att belasta fonden. Av fondens informationsbroschyr framgår den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder i vars andelar fondens medel placeras.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

AIF-förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

§ 12 Utdelning

Andelsklasserna A och B är ackumulerande och lämnar ingen utdelning.

För andelsklasserna C och D ska AIF-förvaltaren varje år besluta om utdelning enligt följande. Utbetalning av utdelning ska ske under de första sex månaderna av räkenskapsåret. Utdelningen utgör mellan 2-4 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i respektive andelsklass vid datumet för senaste NAV-sättning. Samtliga andelsägare inom respektive andelsklass kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning ett och samma år. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i svenska kronor.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Om AIF-förvaltaren så beslutar kan en andelsägare pantsätta fondandel. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar och andelsklass som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då AIF-förvaltaren tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret.

AIF-förvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan AIF-förvaltaren ta ut en avgift om högst 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvariga för indirekt skada. Inte heller ansvarar

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i detta stycke, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycke föreligger.

Förvaltaren och Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaltaren och Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogande-inskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta

emot betalning ska Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om Förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i tredje stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fonden eller andelarna i Fonden är inte registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte och kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning av U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

AIF-förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan. AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares vilja – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt § 17.

Consensus Småbolag

Fondens namn och legala status

Fondens namn är Consensus Småbolag. Fonden är en sverigeregistrerad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, som står under Finansinspektionens tillsyn.

Andelsklasser:

Andelsklass A, ISIN SE0008679971, (start 2016).

Andelsklass B, ISIN SE0008679989, (start 2016).

Andelsklass C, ISIN SE0009664089, (start 2017).

Andelsklass D, ISIN SE0009664097, (start 2018).

Allmänt

Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i de nordiska länderna. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden. Det innebär att fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att fonden presterar bättre.

Fondens värde utvecklas såväl positivt som negativt under enskilda år, men fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 10 och 15 procent.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och på konto hos kreditinstitut.

Placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument kommer i första hand ske i form av köp av aktier. Placering i överlåtbara värdepapper kan även ske i form av köp av räntebärande instrument. Vid placering i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument har fonden ingen begränsning avseende bransch eller typ av emittent. Fondens geografiska inriktning är koncentrerad till de nordiska länderna.

Fonden är en specialfond och har möjlighet att placera i en mer koncentrerad portfölj av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än en värdepappers-fond. Maximal exponering mot en enskild emittent får högst uppgå till 30 procent av fondens värde. De tre största exponeringarna mot enskilda emittenter får högst uppgå till 50 procent av fondens värde. De fem största exponeringarna mot enskilda emittenter får totalt högst uppgå till 65 procent av fondens värde. Summan av de exponeringar mot enskilda emittenter som överstiger 5 procent av fondens värde får högst uppgå till 85 procent av fondens värde. Dessa begränsningar gäller såväl enskilda emittenter som emittenter i en och samma företagsgrupp.

Fondens inriktning mot små och medelstora bolag innebär att minst 90 procent av fondens värde ska bestå av bolag som vid tidpunkten för fondens första investering har ett börsvärde som understiger 50 miljarder kronor.

Finansiell hävstång

Fonden har inte möjlighet att via derivatinstrument uppnå finansiell hävstång. Finansiell hävstång avses normalt sett inte heller att skapas genom användningen av några andra tekniker eller instrument. Fonden har dock enligt gällande lagstiftning en teoretisk möjlighet att skapa finansiell hävstång genom att följa de regler som gäller enligt tillämplig fondlagstiftning.

Derivatinstrument

Fondens medel får placeras i derivatinstrument, dock ej s.k. OTC-derivat, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningssvappar.

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte heller av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

Målgrupp

Fonden riktar sig till professionella och icke-professionella investerare med en placeringshorisont på minst tre år. En investering i fonden är förenad med hög risk och insättningar av pengar i fonden kan både öka och minska i värde,

och det är inte säkert att hela det insatta kapitalet återfås.

Fondens jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index Sweden, ett etablerat återinvestering index som innehåller små och medelstora bolag på Nasdaq Stockholm. Indexet tar även hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot investeringar i små och medelstora bolag i de nordiska länderna. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet, utan indexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

I fonden beräknas prestationsbaserad avgift på den del av totalavkastningen för andelsklasserna som överstiger tröskelvärdet, definierat som OMRX T-Bill + 3 procent på årsbasis.

Fondens index tillhandahålls av en indexadministratör som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc. AIF-förvaltaren har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på AIF-förvaltarens hemsida, www.ws.se/wahlstedt-partners.

Avgifter

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

Högsta fasta förvaltningsavgift:

Nedan lämnas uppgift om den högsta av respektive avgift AIF-förvaltaren får ta ut, angiven i % av fondandelarnas värde, enligt fondbestämmelserna:

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift andelsklass A och C: 1,00 %

Förvaltningsavgift andelsklass B och D: 0,50 %

Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott och beräknas på fondens värde vid månadsskiftet.

Prestationsbaserad avgift

Ur fonden utgår även en prestationsbaserad avgift som beräknas kollektivt och tas ur fonden månadsvis om högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde sedan senaste tillfället prestationsbaserad avgift har belastat andelsklassernas värde. Tröskelvärdet för andelsklasserna som handlas i SEK utgörs av OMRX T-Bill + 3 procent på årsbasis.

Vid beräkningen av den prestationsbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. För andelsklasserna C och D justeras high watermark vid utdelning ned till det nya nettovärde som beräknas för respektive andelsklass efter utdelning.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala prestationsbaserad avgift förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift. Den prestationsbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften erläggs månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Räkneexempel beskrivs närmare i Bilaga 1 i denna informationsbroschyr.

AIF-förvaltaren eller Portföljförvaltaren kan erbjuda extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Övriga kostnader som belastar fonden:

Transaktionskostnader som bl a courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av

fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa och analyskostnader ska betalas av fonden.

Gällande avgifter:

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter AIF-förvaltaren får ta ut, angiven i % av fondandelarnas värde, enligt fondbestämmelserna:

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift andelsklass A och C: 1,00 %

Förvaltningsavgift andelsklass B och D: 0,50 %

Teckning och inlösen av fondandelar

Andelsköp (teckning) och andelsägarförsäljning (inlösen) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag).

För Fondens samtliga andelsklasser är den gällande bryttidpunkten klockan 14.00 hela bankdagar eller klockan 10.00 halvdagar, på handelsdagen.

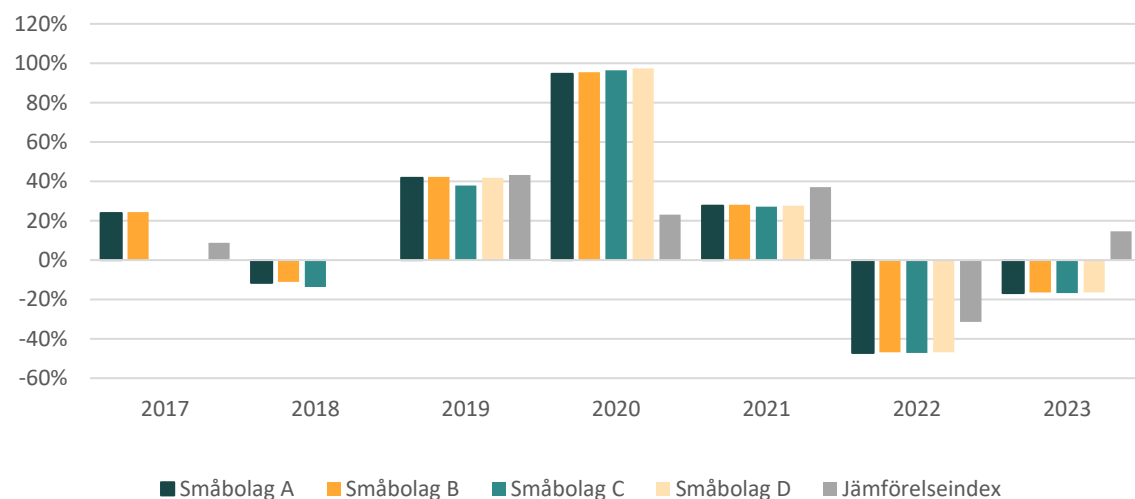
Om begäran lämnas efter bryttidpunkten verkställs köp och inlösen normalt till det nästkommande handelstillfället

En fysisk eller juridisk persons första andelsköp ska uppgå till lägst 100 kronor i andelsklass A och C, och 10 000 000 i andelsklass B och D. Därefter sker teckning till multiplar om 100 kronor i andelsklass A och C, och multiplar om 100 000 kronor i andelsklass B och D.

Historisk avkastning

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Diagrammet och tabellen nedan visar historisk avkastning per andelsklass efter avdrag för avgifter. Diagrammet visar även fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap Return Index. Indexet är med i jämförande syfte. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet.



| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Småbolag A | 23,9% | -11,5% | 41,7% | 94,7% | 27,7% | -47,1% | -16,8% |
| Småbolag B | 24,4% | -11,1% | 42,2% | 95,4% | 28,2% | -46,9% | -16,4% |
| Småbolag C | | -13,6% | 37,9% | 96,4% | 27,1% | -47,1% | -16,8% |
| Småbolag D | | | 41,7% | 97,4% | 27,7% | -46,9% | -16,4% |
| Jämförelseindex | 8,8% | -0,2% | 43,2% | 23,0% | 37,1% | -31,4% | 14,7% |

Utdelning

Andelsklasserna C och D lämnar utdelning. Bolaget ska för dessa andelsklasser varje år besluta om utdelning enligt följande. Utbetalning av utdelning ska ske under de första sex månaderna av räkenskapsåret. Utdelningen utgör mellan 2-4 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i respektive andelsklass vid datumet för senaste NAV-sättning. Samtliga andelsägare inom respektive andelsklass kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning ett och samma år. För andelsägare som tecknar sig på utdelningsdagen erhålls inte utdelning utan teckning sker till NAV-kurs justerad för utdelning. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i SEK.

Aktiv risk

Aktiv risk (eller tracking error) visar på hur en fonds avkastning varierar jämfört med avkastningen och avkastningen hos fondens jämförelseindex över

| | 2023-01-01 | 2022-01-01 | 2021-01-01 | 2020-01-01 | 2019-01-01 | 2018-01-01 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Småbolag A | 12,21% | 10,63% | 14,23% | 15,03% | 14,21% | 14,26% |
| Småbolag B | 12,20% | 10,63% | 14,23% | 15,02% | 14,18% | 14,24% |
| Småbolag C | 12,18% | 10,64% | 14,35% | 14,99% | 14,12% | |
| Småbolag D | 12,18% | 10,63% | 14,35% | 14,98% | 11,17% | |

Riskprofil

Eftersom Fonden investerar sina tillgångar på aktiemarknaden kan värdet på Fonden variera beroende på marknadsförhållanden.

Följande risker kan bland annat påverka Fondens värde:

Motpartsrisk: uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot Fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera ett finansiellt instrument enligt överenskommelse.

Kreditrisk: Risk för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Det förekommer när fonder placerar likvida medel hos kreditinstitut. Vid obligationer och andra räntebärande instrument är kreditrisken främst mot emittenten och dess kreditvärdighet. Vid strukturella produkter är emittentens förmåga att fullgöra sina åtagande enligt villkor av produkten den främsta kreditrisken.

en viss period. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet inte redovisas för fondens första två år. Fonden startade 2016.

Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med respektive jämförelseindex.

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avvikit från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i.

Likviditetsrisk: uppstår om en del av Fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, vilket kan leda till att andelsägare inte kan sätta in och ta ut ur Fonden inom utsatt tid. Placeringar i små bolag på en begränsad marknad medför att en stor andel av fondens medel kan investeras i bolag vars aktier ofta har en mindre omsättning, dvs. har lägre likviditet, än aktier i större bolag. Även nedgångar på den svenska marknaden kan medföra att innehaven får en lägre omsättning än normalt. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Vid stressade marknadsförhållanden kan likviditeten och efterfrågan på marknaden dock försämrats så att fonden kan få svårigheter att sälja innehav till rimligt pris, vilket kan innebära att du som kund inte får din likvid inom skälig tid.

Marknadsrisk: Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella

instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Koncentrationsrisk: är risk som uppstår när en fond tar stora positioner i ett begränsat antal branscher, sektorer, emittenter eller geografiska områden och kan därmed vara mer riskfylld än fonder med ett bredare investeringsuniversum.

Valutarisk: i Fonden kan det finnas en valutaexponering mot placeringar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor. Det innebär att valutarisk är en naturlig del av den del av fondens värde som har exponering mot aktier utanför Sverige.

Hållbarhetsrisk: miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den förverkligas, skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker hanteras genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten.

Riskmätning

Fondens riskmått är standardavvikelsen. Standardavvikelsen beräknas på rullande tolv månadersperiod och anges i %. Måttet visar variationen i fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning. Sett till en längre tidsperiod och under marknadsförhållanden som kan ses som normala bedöms Fondens risk, uttryckt som 12 månaders standardavvikelse, uppgå till 10 – 25 procent. Det bör beaktas att den eftersträvarade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

Bolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden och bruttometoden. De sammanlagda exponeringarna får uppgå till max 200 procent av fondens värde.

Hållbarhetsinformation

Fonden integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

Hantering av hållbarhetsrisker är en integrerad del av portföljförvaltarens investeringsanalys och process, men är inte bindande för investeringsbesluten och begränsar därmed inte förvaltarens investeringsuniversum. Portföljförvaltaren identifierar hållbarhetsrisker genom att tillämpa analys av bolag som ingår i fondens portfölj samt av nya potentiella investeringar. Hållbarhetsrisker begränsas i viss utsträckning genom att fonden exkluderar vissa branscher och sektorer som portföljförvaltaren bedömer har hög exponering mot hållbarhetsrisker, men är inte bindande för investeringsbeslut. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden är bl.a. omställningsrisker och klimatrisker. Fondens främsta hållbarhetsrisker är knutna till bl.a. utsläpp av växthusgaser, energiförbrukning, exponering för fossila bränslen, avfallshantering och innevarande omställningsrisk till en klimatneutral ekonomi med ökade kostnader. Ytterligare risker bedömer portföljförvaltaren vara kopplat till sociala faktorer kopplade till t.ex. arbetsvillkor, brott mot internationella normer och bolagsstyrning.

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten anser förvaltaren ha en trolig positiv inverkan på fondens avkastning då investeringarna analyseras utifrån en långsiktig hållbarhet. Hållbarhetsrisker följs regelbundet upp genom en utvärdering av de bolag fonden äger.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Portföljförvaltarna beaktar inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, med anledning av att fonden inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

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.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Consensus Småbolag

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Consensus Småbolag ("fonden"). Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som anges i § 17 nedan.

Fonden består av fyra andelsklasser, "A", "B", "C" och "D", vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna skiljer sig åt avseende lägsta teckningsbelopp, avgifter samt utdelning. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. AIF-förvaltaren (se § 2) förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB ("AIF-förvaltaren"), med organisationsnummer 556771-1345.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081 ("förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i de nordiska länderna. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som inte är direkt korrelerad med aktiemarknaden. Det innebär att fonden

under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att fonden presterar bättre. Fondens värde utvecklas såväl positivt som negativt under enskilda år, men fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 10 och 15 procent.

En investering i fonden är förenad med hög risk och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst tre år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, på konto hos kreditinstitut och i derivatinstrument.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument kommer i första hand att ske i form av köp av aktier. Placering i överlåtbara värdepapper kan även ske i form av köp av räntebärande instrument. Vid placering i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument har fonden ingen begränsning avseende bransch eller typ av emittent. Fondens geografiska inriktning är de nordiska länderna.

Fonden har möjlighet att placera i en mer koncentrerad portfölj av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än en värdepappersfond. Maximal exponering mot en enskild emittent får högst uppgå till 30 % av fondens värde. De tre största exponeringarna mot enskilda emittenter får högst uppgå till 50 % av fondens värde. De fem största exponeringarna mot enskilda emittenter får högst uppgå till 65 % av fondens värde. Summan av de exponeringar mot enskilda emittenter som överstiger 5 % av fondens värde får högst uppgå till 85 % av fondens värde. Dessa begränsningar gäller såväl enskilda emittenter som emittenter i en och samma företagsgrupp. Fonden har mot bakgrund av detta erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och tredje stycket LVF samt 5 kap 21 § och 22 § LVF.

Fondens inriktning mot små och medelstora bolag innebär att minst 90 % av fondens värde ska bestå av bolag som vid tidpunkten för fondens första investering har ett börsvärde som understiger 50 miljarder kronor.

Derivatinstrument

Fondens medel får placeras i derivatinstrument i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Derivatinstrument kan exempelvis komma att användas som ett effektivt sätt att minska fondens marknadsrisk mot aktiemarknaden, eller för att behålla marknadsrisk mot aktiemarknaden samtidigt som fonden håller likvida medel i syfte att minska fondens likviditetsrisk. Användandet av derivatinstrument får aldrig innebära

att fonden har en nominell nettoexponering mot aktiemarknaden på över 100 % av fondens värde.

Fondandelar

Fonden har inte möjlighet att placera i fondandelar.

Konto på kreditinstitut

Fondens medel får placeras på konto hos kreditinstitut, och när förvaltaren bedömer att marknadsläget är ogynnsamt kan en betydande andel av fondens medel vara placerade på konto hos kreditinstitut. Högst 30 % av fondförmögenheten får placeras hos ett och samma kreditinstitut eller hos kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp. Fonden har således erhållit undantag från 5 kap. 11 §, 21 § och 22 § LVF.

Riskenivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig riskenivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande tolv månadersperiod, på mellan 10 och 25%. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga riskenivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Fonden får också handla med finansiella instrument som inte är upptagna till handel på reglerad marknad.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda sig av derivatinstrument i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fonden har inte möjlighet att använda sig av s.k. OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Fondandelar värderas till senast officiella NAV-kurs som är publicerad av fondbolaget.

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar, courtage och registreringskostnader.

Fondens värde beräknas normalt av AIF-förvaltaren varje bankdag, och publiceras normalt på AIF-förvaltarens hemsida nästkommande bankdag. Eftersom fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. AIF-förvaltaren beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning och inlösen med hänsyn till de förhållanden som anges i § 10.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (handelsdagen), undantaget de handelsdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, eller om det kan anses vara till andelsägarnas bästa intresse enligt § 10. Begäran om försäljning görs på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller på annat sätt som AIF-förvaltaren vid var tid anger, samt genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Ifylld blankett och inbetalning ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar för att kunna genomföras per handelsdagen. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om inlösen ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar för att kunna genomföras per handelsdagen. Skulle begäran om försäljning eller inlösen komma AIF-förvaltaren tillhanda efter klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag.

Inlösenlikvid skall betalas till av andelsägaren angivet bankkonto så snart som möjligt efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts och publicerats på AIF-förvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i fonden.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till en vid tillfället för begäran okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknat enligt § 8.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om AIF-förvaltaren skriftligen medger det.

I andelsklass A och C är minsta första insättning i fonden 100 SEK. Insättningar utöver dessa minimibelopp sker i multiplar av 100 SEK.

I andelsklass B och D är minsta första insättning i fonden 10 000 000 SEK. Insättningar utöver dessa minimibelopp sker i multiplar av 100 000 SEK.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, eller om stängning av fonden kan anses ligga i andelsägarnas bästa intresse.

Exempel på detta är när handeln i finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, är stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna. Vid sådan händelse får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet, skjuta upp handelsdagen, samt beräkningen av teckningspriset, respektive inlösenpriset till dess att handeln återupptagits. Detsamma gäller om fondens medel är placerade i instrument som är baserade på finansiella instrument, valutor eller index relaterade till finansiella instrument där handeln är stoppad.

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklasserna belastas med följande avgifter och kostnader:

1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Fast förvaltningsavgift tillfaller AIF-förvaltaren.
2. Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av courtage, inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar och registreringskostnader.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:

- Andelsklass A och C: 1,00 procent av fondförmögenheten per år
- Andelsklass B och D: 0,50 procent av fondförmögenheten per år

Den fasta förvaltningsavgiften beräknas och belastar andelsklassernas resultat dagligen och utbetalas månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till AIF-förvaltaren om högst 20 procent av den avkastning som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet utgörs av OMRX T-Bill + 3 procent på årsbasis. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen beräknas och belastar andelsklassernas resultat dagligen och utbetalas månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden. Resultatbaserad ersättning beräknas utifrån 20 procent av den del av avkastningen som överstiger tröskelvärdet sedan senaste tillfället resultatbaserad ersättning har belastat andelsklassernas värde. Avrundning av storleken på arvudet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler. Andelsklasserna tillämpar dessutom ett s.k. "high water mark", som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

AIF-förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

§ 12 Utdelning

Andelsklasserna A och B är ackumulerande och lämnar ingen utdelning.

För andelsklasserna C och D ska AIF-förvaltaren varje år besluta om utdelning enligt följande. Utbetalning av utdelning ska ske under de första sex månaderna av räkenskapsåret. Utdelningen utgör mellan 2-4 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i respektive andelsklass vid datumet för senaste NAV-sättning. Samtliga andelsägare inom respektive andelsklass kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning ett och samma år. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i svenska kronor.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader

från halvårets utgång samt en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Om AIF-förvaltaren så beslutar kan en andelsägare pantsätta fondandel. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar och andelsklass som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då AIF-förvaltaren tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret.

AIF-förvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan AIF-förvaltaren ta ut en avgift om högst 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvariga för indirekt skada. Inte heller ansvarar Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i detta stycke, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycke föreligger.

Förvaltaren och Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaltaren och Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogande-inskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om Förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som

gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i tredje stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fonden eller andelarna i Fonden är inte registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte och kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning av U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

AIF-förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan. AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares vilja – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt § 17.

Consensus Sverige Select

Fondens namn och legala status

Fondens namn är Consensus Sverige Select. Fonden är en sverigeregistrerad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, som står under Finansinspektionens tillsyn.

Andelsklasser:

Andelsklass A, ISIN SE0011750967, (start 2018).

Andelsklass B, ISIN SE0011750975, (start 2021).

Andelsklass C, ISIN SE0011750983, (start 2018).

Andelsklass D, ISIN SE0011750991, (start 2018).

Allmänt

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i såväl små som stora bolag i Sverige. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som överstiger fondens jämförelseindex OMXS All-Share Cap Gross. Fondens värde kan utvecklas såväl positivt som negativt under enskilda år, men fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 10 procent.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och på konto hos kreditinstitut.

Placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument kommer i första hand ske i form av köp av aktier. Placering i överlåtbara värdepapper kan även ske i form av köp av räntebärande instrument. Vid placering i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument har fonden ingen begränsning avseende bransch eller typ av emittent. Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 procent vara investerad i aktier noterade på svenska marknader.

Fondens koncentrationsrisk kan uttryckas med följande placerings-begränsningar:

- Maximal exponering mot enskild emittent: 15 procent av fondens värde.
- Summa tre största exponeringarna mot enskilda emittenter: 40 procent av fondens värde.

- Summa fem största exponeringarna mot enskilda emittenter: 50 procent av fondens värde.
- Summan av de exponeringar mot enskilda emittenter som övers-tiger 5 procent av fondens värde får högst uppgå till 60 procent av fondens värde.

Finansiell hävstång

Fonden har inte möjlighet att via derivatinstrument uppnå finansiell hävstång. Finansiell hävstång avses normalt sett inte heller att skapas genom användningen av några andra tekniker eller instrument. Fonden har dock enligt gällande lagstiftning en teoretisk möjlighet att skapa finansiell hävstång genom att följa de regler som gäller enligt tillämplig fondlagstiftning.

Fonden har inte möjlighet att använda derivatinstrument.

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

Utlåning av värdepapper

Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde.

Målgrupp

Fonden riktar sig till professionella och icke-professionella investerare med en placeringshorisont på minst tre år. En investering i fonden är förenad med medelhög risk och insättningar av pengar i fonden kan både öka och minska i värde, och det är inte säkert att hela det insatta kapitalet återfås.

Fondens jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMXS All-Share Cap Gross, vilket är ett brett svenskt aktieindex.

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i såväl små som stora bolag i Sverige. Jämförelseindexet är relevant då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Fonden är aktivt förvaltd och avkastningen kommer därför sannolikt att över tid avvika från indexet. Avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Indexet används som tröskelvärde för den prestationsbaserade avgiften och i jämförande syfte; för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat.

OMXS All-Share Cap Gross administreras av Nasdaq Stockholmsbörsen som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc. Bolaget har en plan för åtgärder som ska vidtas om ett index upphör att tillhandahållas eller väsentligen förändras. I sådant fall kommer fondbestämmelserna behöva ändras, vilket sker efter Finansinspektionens godkännande, och information lämnas på bolagets hemsida, www.ws.se/wahlstedt-partners.

Avgifter

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

Högsta fasta förvaltningsavgift:

Nedan lämnas uppgift om den högsta av respektive avgift AIF-förvaltaren får ta ut, angiven i % av fondandelarnas värde, enligt fondbestämmelserna:

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift andelsklass A och C: 1,35 %

Förvaltningsavgift andelsklass B och D: 0,95 %

Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott och beräknas på fondens värde vid månadsskiftet.

Prestationsbaserad avgift

Ur fonden utgår även en prestationsbaserad avgift som beräknas kollektivt och tas ur fonden månadsvis om högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde sedan senaste tillfället prestationsbaserad avgift har belastat andelsklassernas värde. Tröskelvärdet för andelsklasserna utgörs av OMXS All-Share Cap Gross. Vid beräkningen av den prestationsbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. För andelsklasserna C och D justeras high watermark vid utdelning ned till det nya nettovärde som beräknas för respektive andelsklass efter utdelning.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas

lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala prestationsbaserad avgift förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift. Den prestationsbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften erläggs månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Räknexempel beskrivs närmare i Bilaga 1 i denna informationsbroschyr.

AIF-förvaltaren eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Fonden får belastas med kostnader för sådan analys som höjer kvaliteten på förvaltningen.

Övriga kostnader som belastar fonden:

Transaktionskostnader som bland annat courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa och analyskostnader ska betalas av fonden.

Gällande avgifter:

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter AIF-förvaltaren får ta ut, angiven i % av fondandelarnas värde, enligt fondbestämmelserna:

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift andelsklass A och C: 1,35 %

Förvaltningsavgift andelsklass B och D: 0,95 %

Teckning och inlösen av fondandelar

Andelsköp (teckning) och andelsägarförsäljning (inlösen) kan normalt ske varje bankdag (Handelsdag).

För Fondens samtliga andelsklasser är den gällande bryttidpunkten klockan 14.00 hela bankdagar eller klockan 10.00 halvdagar, på handelsdagen.

Om begäran lämnas efter bryttidpunkten verkställs köp och inlösen normalt till det nästkommande handelstillfället.

En fysisk eller juridisk persons första andelsköp ska uppgå till lägst 100 kronor i andelsklass A och

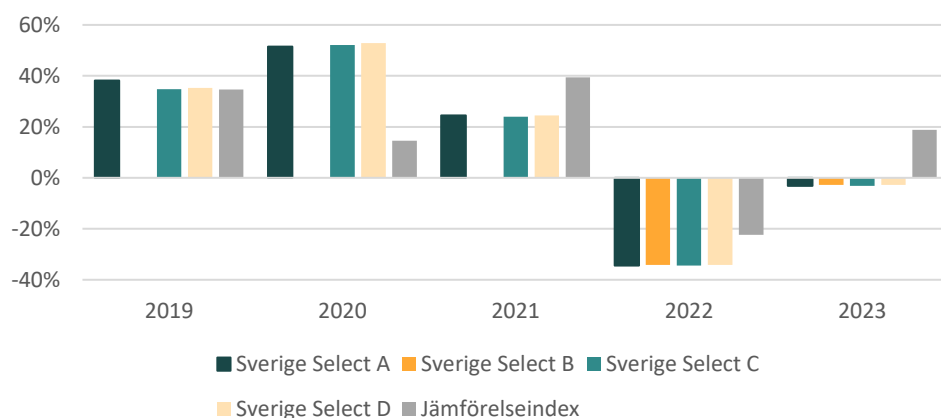
C, och 5 000 000 i andelsklass B och D. Därefter sker teckning till multiplar om 100 kronor i andelsklass A och C, och multiplar om 100 000 kronor i andelsklass B och D.

Historisk avkastning

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Diagrammet och tabellen nedan visar historisk avkastning per andelsklass efter avdrag för avgifter. Diagrammet visar även fondens jämförelseindex OMXS All-Share Cap Gross Index.

Andelsklass B startade den 21 mars 2021



| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Sverige Select A | 38,2% | 51,5% | 24,5% | -34,4% | -3,1% |
| Sverige Select B | | | | -34,1% | -2,7% |
| Sverige Select C | 34,8% | 52,1% | 24,0% | -34,4% | -3,1% |
| Sverige Select D | 35,3% | 52,8% | 24,5% | -34,1% | -2,7% |
| Jämförelseindex | 34,6% | 14,6% | 39,4% | -22,4% | 18,8% |

Utdelning

Andelsklasserna A och B är ackumulerande och lämnar ingen utdelning. Andelsklasserna C och D lämnar utdelning. Bolaget ska för dessa andelsklasser varje år besluta om utdelning enligt följande. Utbetalning av utdelning ska ske under de första sex månaderna av räkenskapsåret. Utdelningen utgör mellan 2-4 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i respektive andelsklass vid datumet för senaste NAV-sättning. Samtliga andelsägare inom respektive andelsklass kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning ett och samma år. För andelsägare som tecknar sig på utdelningsdagen erhålls inte utdelning utan teckning sker till NAV-kurs justerad för utdelning. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i SEK.

Aktiv risk

Aktiv risk (eller tracking error) visar på hur en fonds avkastning varierar jämfört med avkastningen och avkastningen hos fondens jämförelseindex över en viss period. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

| | 2023-01-01 2023-12-31 | 2022-01-01 2022-12-31 | 2021-01-01 2021-12-31 | 2020-01-01 2020-12-31 |
|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sverige Select A | 11,47% | 12,67% | 13,36% | 8,80% |
| Sverige Select B | 11,97% | | | |
| Sverige Select C | 12,27% | 13,08% | 13,85% | 9,30% |
| Sverige Select D | 12,27% | 13,08% | 13,85% | 9,30% |

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varför måttet inte redovisas för fondens första två år. Fonden startade 2018

Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med respektive jämförelseindex.

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avvikit från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i.

Riskprofil

Eftersom Fonden investerar sina tillgångar på aktiemarknaden kan värdet på Fonden variera beroende på marknadsförhållanden.

Följande risker kan bland annat påverka Fondens värde:

Motpartsrisk: uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot Fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera ett finansiellt instrument enligt överenskommelse.

Kreditrisk: Risk för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Det förekommer när fonder placerar likvida medel hos kreditinstitut. Vid obligationer och andra räntebärande instrument är kreditrisken främst mot emittenten och dess kreditvärdighet. Vid strukturella produkter är emittentens förmåga att fullgöra sina åtagande enligt villkor av produkten den främsta kreditrisken.

Likviditetsrisk: uppstår om en del av Fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, vilket kan leda till att andelsägare inte kan sätta in och ta ut ur Fonden inom utsatt tid. Fonden strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under försämrade marknadsförutsättningar. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att andelsägare som löst in fondandelar inte får sin likvid inom skälig tid.

Marknadsrisk: Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i

fondens värde. På grund av att fonden placerar koncentrerat i en region, har fonden en högre marknadsrisk än en fond som sprider innehaven på flera geografiska marknader.

Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Koncentrationsrisk: är risk som uppstår när en fond tar stora positioner i ett begränsat antal branscher, sektorer, emittenter eller geografiska områden och kan därmed vara mer riskfylld än fonder med ett bredare investeringsuniversum.

Hållbarhetsrisk: miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den förverkligas, skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker hanteras genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten.

Riskmätning

Fondens riskmått är standardavvikelsen. Standardavvikelsen beräknas på rullande tolv månadersperiod och anges i %. Måttet visar variationen i fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning. Sett till en längre tidsperiod och under marknadsförhållanden som kan ses som normala bedöms Fondens risk, uttryckt som 12 månaders standardavvikelse, uppgå till 10 – 25 procent. Det bör beaktas att den eftersträfvade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

Bolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden och bruttometoden. De sammanlagda exponeringarna får uppgå till max 100 procent av fondens värde.

Hållbarhetsinformation

Fonden integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

Hantering av hållbarhetsrisker är en integrerad del av portföljförvaltarens investeringsanalys och process, men är inte bindande för investeringsbesluten och begränsar därmed inte förvaltarens investeringsuniversum. Portföljförvaltaren identifierar hållbarhetsrisker genom att tillämpa analys av bolag som ingår i fondens

portfölj samt av nya potentiella investeringar. Hållbarhetsrisker begränsas i viss utsträckning genom att fonden exkluderar vissa branscher och sektorer som portföljförvaltaren bedömer har hög exponering mot hållbarhetsrisker, men är inte bindande för investeringsbeslut. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden är bl.a. omställningsrisker och klimatrisker. Fondens främsta hållbarhetsrisker är knutna till bl.a. utsläpp av växthusgaser, energiförbrukning, exponering för fossila bränslen, avfallshantering och innevarande omställningsrisk till en klimatneutral ekonomi med ökade kostnader. Ytterligare risker bedömer portföljförvaltaren vara kopplat till sociala faktorer kopplade till t.ex. arbetsvillkor, brott mot internationella normer och bolagsstyrning.

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten anser förvaltaren ha en trolig positiv inverkan på fondens avkastning då investeringarna analyseras utifrån en långsiktig hållbarhet. Hållbarhetsrisker följs regelbundet upp genom en utvärdering av de bolag fonden äger.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Portföljförvaltarna beaktar inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, med anledning av att fonden inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

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.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Consensus Sverige Select

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Consensus Sverige Select ("fonden"). Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som anges i § 17 nedan.

Fonden består av fyra andelsklasser, "A", "B", "C" och "D", vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna skiljer sig åt avseende lägsta teckningsbelopp, avgifter samt utdelning. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. AIF-förvaltaren (se § 2) förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB ("AIF-förvaltaren"), med organisationsnummer 556771-1345.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081 ("förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i såväl små som stora bolag i Sverige. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch.

Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning som överstiger fondens jämförelseindex OMXS All-Share Cap Gross. Fondens

värde kan utvecklas såväl positivt som negativt under enskilda år, men fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på mellan 5 och 10 procent.

En investering i fonden är förenad med hög risk och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst tre år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut.

Fonden ska vid varje tidpunkt till minst 90 % vara investerad i aktier noterade på svenska marknader. Under normala omständigheter kommer fonden att vara fullinvesterad i aktier.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument kommer i första hand att ske i form av köp av aktier. Placering i överlåtbara värdepapper kan även ske i form av köp av räntebärande instrument. Vid placering i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument har fonden ingen begränsning avseende bransch eller typ av emittent. Fondens geografiska inriktning är mot Sverige.

Fonden har möjlighet att placera i en mer koncentrerad portfölj av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än en värdepappersfond. Maximal exponering mot en enskild emittent får högst uppgå till 15 % av fondens värde. De tre största exponeringarna mot enskilda emittenter får högst uppgå till 40 % av fondens värde. De fem största exponeringarna mot enskilda emittenter får högst uppgå till 50 % av fondens värde. Summan av de exponeringar mot enskilda emittenter som överstiger 5 % av fondens värde får högst uppgå till 60 % av fondens värde. Dessa begränsningar gäller såväl enskilda emittenter som emittenter i en och samma företagsgrupp. Fonden har mot bakgrund av detta erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och tredje stycket LVF samt 5 kap 21 § och 22 § LVF.

Derivatinstrument

Fonden har inte möjlighet att placera i derivatinstrument.

Fondandelar

Fonden har inte möjlighet att placera i fondandelar.

Konto på kreditinstitut

Fondens medel får placeras på konto hos kreditinstitut, och när förvaltaren bedömer att marknadsläget är gynnsamt kan en betydande andel av fondens medel

vara placerade på konto hos kreditinstitut. Högst 30 % av fondförmögenheten får placeras hos ett och samma kreditinstitut eller hos kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp. Fonden har således erhållit undantag från 5 kap. 11 §, 21 § och 22 § LVF.

Riskenivå

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande tolv månadersperiod, på mellan 10 och 25%. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Fonden får också handla med finansiella instrument som inte är upptagna till handel på reglerad marknad.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får inte använda sig av derivatinstrument.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Fondandelar värderas till senast officiella NAV-kurs som är publicerad av fondbolaget.

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar, courtage och registreringskostnader.

Fondens värde beräknas normalt av AIF-förvaltaren varje bankdag, och publiceras på AIF-förvaltarens hemsida nästkommande bankdag. Eftersom fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av

andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. AIF-förvaltaren beräknar dock inte fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning och inlösen med hänsyn till de förhållanden som anges i § 10.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag (handelsdagen), undantaget de handelsdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, eller om det kan anses vara till andelsägarnas bästa intresse enligt § 10. Begäran om försäljning görs på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller på annat sätt som AIF-förvaltaren vid var tid anger, samt genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Ifyllt blankett och inbetalning ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar för att kunna genomföras per handelsdagen. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om inlösen ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar för att kunna genomföras per handelsdagen. Skulle begäran om försäljning eller inlösen komma AIF-förvaltaren tillhanda efter klockan 14.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande bankdag.

Inlösenlikvid skall betalas till av andelsägaren angivet bankkonto så snart som möjligt efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts och publicerats på AIF-förvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i fonden.

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

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till en vid tillfället för begäran okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknat enligt § 8.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om AIF-förvaltaren skriftligen medger det.

I andelsklass A och C är minsta första insättning i fonden 100 SEK. Insättningar utöver dessa minimibelopp sker i multiplar av 100 SEK.

I andelsklass B och D är minsta första insättning i fonden 5 000 000 SEK. Insättningar utöver dessa minimibelopp sker i multiplar av 100 000 SEK.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, eller om stängning av fonden kan anses ligga i andelsägarnas bästa intresse.

Exempel på detta är när handeln i finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, är stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna. Vid sådan händelse får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet, skjuta upp handelsdagen, samt beräkningen av teckningspriset, respektive inlösenpriset till dess att handeln återupptagits. Detsamma gäller om fondens medel är placerade i instrument som är baserade på finansiella instrument, valutor eller index relaterade till finansiella instrument där handeln är stoppad.

§ 11 Avgifter och ersättning

Andelsklasserna belastas med följande avgifter och kostnader:

1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Fast förvaltningsavgift tillfaller AIF-förvaltaren.
2. Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av courtage, inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar och registreringskostnader.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:

- Andelsklass A och C: 1,35 procent av fondförmögenheten per år
- Andelsklass B och D: 0,95 procent av fondförmögenheten per år

Den fasta förvaltningsavgiften beräknas och belastar andelsklassernas resultat dagligen och utbetalas månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden.

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till AIF-förvaltaren om högst 20 procent av den avkastning som överstiger ett tröskelvärde. Tröskelvärdet utgörs av OMXS All-Share Cap Gross Index. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen beräknas och belastar andelsklassernas resultat dagligen och utbetalas månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden. Resultatbaserad ersättning beräknas utifrån 20 procent av den del av avkastningen som överstiger tröskelvärdet sedan senaste tillfället resultatbaserad ersättning har belastat andelsklassernas värde. Avrundning av

storleken på arvudet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler. Andelsklasserna tillämpar dessutom ett s.k. "high water mark", som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

AIF-förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

§ 12 Utdelning

Andelsklasserna A och B är ackumulerande och lämnar ingen utdelning.

För andelsklasserna C och D ska AIF-förvaltaren varje år besluta om utdelning enligt följande. Utbetalning av utdelning ska ske under de första sex månaderna av räkenskapsåret. Utdelningen utgör mellan 2-4 procent av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i respektive andelsklass vid datumet för senaste NAV-sättning. Samtliga andelsägare inom respektive andelsklass kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning ett och samma år. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i svenska kronor.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Om AIF-förvaltaren så beslutar kan en andelsägare pantsätta fondandel. Pantsättning sker genom att

pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar och andelsklass som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då AIF-förvaltaren tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret.

AIF-förvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan AIF-förvaltaren ta ut en avgift om högst 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvariga för indirekt skada. Inte heller ansvarar Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och

lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i detta stycke, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycke föreligger.

Förvaltaren och Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaltaren och Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogande-inskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om Förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i tredje stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana

investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fonden eller andelarna i Fonden är inte registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte och kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning av U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

AIF-förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan. AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares vilja – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt § 17.

AIF-förvaltaren

Namn: Wahlstedt & Partners AB

Organisationsnummer: 556771-1345

Datum för bolagets bildande: 27/11/2008

Bolagets rättsliga form: Aktiebolag

Aktiekapital: 1 100 000 kronor

Bolagets säte och huvudkontor: Stockholm

Styrelse

Styrelseordförande:

Lars Zacharoff

Övriga styrelseledamöter:

Claes Bahri

Anders Karlsson

Bengt Wahlstedt

Linnéa Wahlstedt

Ledande befattningshavare

Verkställande direktör

Malin Houlès

Vice verkställande direktör

Linnea Askestad

Revisor

Grant Thornton Sweden AB, org nr 556356-9382. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Nilla Rocknö. Revisorn granskar bland annat räkenskaperna som ligger till grund för årsberättelsen för fonden.

Uppdragsavtal

Portföljförvaltning och marknadsföring

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Consensus Asset Management AB (publ), organisationsnummer 556474-6518. Portföljförvaltaren har sedan 2007 tillstånd att bedriva värdepappersrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Portföljförvaltaren är verksam inom kapitalförvaltning, stiftelsestjänst, corporate finance och tjänstepensionsområdet och har huvudkontor i Mölndal samt kontor i Borås, Eskilstuna, Värnamo/Jönköping, Örebro, Halmstad och Malmö samt filial i Stockholm.

Internrevisionsfunktion

AIF-förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Lüscher & Co Revision AB, org nr 556617-4131, avseende tillhandahållande av internrevisionsfunktion. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Leif Lüscher.

Regelefterlevnadsfunktion

AIF-förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Nihlmark & Zacharoff AB, org nr 556626-2811, avseende tillhandahållande av regelefterlevnadsfunktion. Huvudansvarig för regelefterlevnad är advokat Per Holmgren.

Intressekonflikter

AIF-förvaltarens styrelse har fastställt Interna riktlinjer för hantering av intressekonflikter. Även hos Portföljförvaltaren finns riktlinjer framtagna gällande intressekonflikter och hur de ska förebyggas och hanteras.

AIF-förvaltaren undersöker löpande hur intressekonflikter med anledning av delegering ska förebyggas och, för det fall intressekonflikter identifieras, hur dessa ska hanteras. AIF-förvaltaren hanterar eventuella intressekonflikter bland annat genom processen för uppföljning av delegerad verksamhet, samt löpande genom daglig uppföljning av placeringslimiter och regelbundna oberoende granskningar av funktionen för riskhantering och regelefterlevnad. Mer information om delegering och eventuella intressekonflikter kan på begäran erhållas från AIF-förvaltaren.

Av AIF-förvaltaren förvaltade fonder:

Consensus Global Select
 Consensus Lighthouse Asset
 Consensus Småbolag
 Consensus Sverige Select
 Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)
 Passiv Stiftelsefond Skåne
 Protean Select
 Wahlstedt SEK Overnight Hedge

Ersättningspolicy

AIF-förvaltarens styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyn är utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av AIF-förvaltaren förvaltade fondernas riskprofiler.

AIF-förvaltaren tillämpar ett ersättningsystem med en kombination av fasta månadslöner, pensionsavsättningar, sjukvårdsförsäkring och förmåner för alla anställda inklusive företagsledningen, samt under goda år vinstdelning med alla anställda. Konstruktionen som utesluter provisioner och individuella bonusar stimulerar till hållbara prestationer, liksom en sund och effektiv riskhantering som kommer Fonderna och andelsägarna till del. Wahlstedt & Partners har tecknat kollektivavtal med Finansförbundet via Bankernas Arbetsgivarorganisation.

Årsberättelserna för Fonderna ger information om ersättningarnas storlek och fördelning på personalkategorier. Aktuella och blivande andelsägare kan på begäran erhålla en papperskopia av ersättningspolicyn kostnadsfritt.

BILAGA 1

Bilaga 1 – Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift

I nedan fonder/andelsklasser kan det, utöver den fasta förvaltningsavgiften, även utgå en resultatbaserad rörlig avgift. Avgiftsuttaget sker enligt följande i respektive fond/andelsklass.

| Fond/andelsklass | Del av överavkastning | Tröskelvärde/jämförelseindex |
|---|-----------------------|-------------------------------------|
| Consensus Lighthouse Asset, andelsklasserna A och C | 20 % | - |
| Consensus Småbolag, samtliga andelsklasser | 20 % | OMRX T-Bill + 3 procent på årsbasis |
| Consensus Global Select, samtliga andelsklasser | 20 % | NASDAQ Global Market Index |
| Consensus Sverige Select, samtliga andelsklasser | 20 % | OMXS All-Share Cap Gross Index |

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått.

Den resultatbaserade avgiften är en rörlig avgift och avgiftens storlek beror på värdeutvecklingen i en andelsklass jämfört med andelsklassens tröskelvärde. Den resultatbaserade avgiften beräknas kollektivt efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. I tabellen nedan illustreras hur den resultatbaserade avgiften kan påverka andelsvärdet.

Beräkningsexempel för resultatbaserad avgift om 20 procent på avkastning som överstiger tröskelvärdet

| Dag | Andelsvärde efter fast förvaltningsavgift | Avkastning | Jämförelseindex | Tröskelvärde | Avkastning före resultatbaserad avgift | Avkastning tröskel | Över/Underavkastning kr/andel i kr | Resultatbaserad avgift i kr | Andelsvärde efter resultatbaserad avgift |
|-----|---|------------|-----------------|--------------|--|--------------------|------------------------------------|-----------------------------|--|
| 0 | 100 | | | 100,00 | | | | | |
| 1 | 100,3 | 0,30% | 0,10% | 100,10 | 0,30 | 0,10 | 0,20 | 0,04 | 100,26 |
| 2 | 101,001924 | 0,74% | 0,40% | 100,66 | 0,74 | 0,40 | 0,34 | 0,07 | 100,93 |
| 3 | 100,8025333 | -0,13% | -0,05% | 100,88 | -0,13 | -0,05 | -0,08 | 0,00 | 100,80 |
| 4 | 100,6210888 | -0,18% | 0,25% | 101,14 | -0,18 | 0,33 | -0,51 | 0,00 | 100,62 |
| 5 | 101,6876723 | 1,06% | 0,05% | 101,19 | 1,07 | 0,56 | 0,50 | 0,10 | 101,59 |

Dag 1 går andelsvärdet upp med 0,3 procent och jämförelseindex går upp med 0,1 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,2 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,04 per andel och andelsvärdet reduceras till $100,3 - 0,04 = 100,26$.

Dag 2 går andelsvärdet upp med 0,74 procent och jämförelseindex går upp med 0,4 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,34 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,07 per andel och andelsvärdet reduceras till $101 - 0,07 = 100,93$.

Dag 3 går andelsvärdet ner med -0,13 procent och jämförelseindex går ner med -0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,08 kr per andel.

Dag 4 går andelsvärdet ner med -0,18 procent och jämförelseindex går upp med 0,25 procent. Resultatbaserad avgift utgår inte eftersom underavkastning förekom med -0,51 kr per andel.

Dag 5 går andelsvärdet upp med 1,06 procent och jämförelseindex går upp med 0,05 procent. Resultatbaserad avgift utgår eftersom överavkastning förekom med 0,50 kr per andel. 20 procent av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,10 per andel och andelsvärdet reduceras till $101,69 - 0,10 = 101,59$.