

# Prospekt för fonden FIRST High Yield (SEK)

## 1. Information om förvaltningsbolaget

FIRST Fondene AS  
Munkedamsveien 45E  
0250 Oslo

Organisationsnummer: 994 832 107  
Grundat: 2009-11-23  
Godkännande: 2010-08-04  
Aktiekapital: 600 000 NOK

Aktieägare:  
Pods Asset Management Ltd (51%)  
FIRST Fondene AS (1,5%)  
Ansatte (47,5%)

Styrelseordförande:  
Geir Langfeldt Olsen

Styrelseledamöter:  
John Høsteland  
Moerveien 16  
1430 Ås

Kjell Bettmo  
Lerkeveien 7B  
1053 Oslo

Morten Berg  
Øverbergveien 40 B  
1397 Nesøya

Øyvind Gjærvoll Schanke  
Nedre Stokkavei 113  
4023 Stavanger

Harald Øyen  
John Colletts allé 61  
0854 Oslo

Suppleanter:  
Erik Nicholas Ø. Salbu  
Stjerneveien 40 C  
0779 Oslo

Bjørn Thorkildsen  
Holmenveien 8

0374 Oslo

Torkjell Johan Nilsen  
Parksvingen 11A  
1357 Bekkestua

Verkställande direktör:  
Erik Haugland  
Kulsrudjordet 3  
2022 Gjerdrum

Lön till vd uppgår till 1 460 000 NOK per år.

Förvaringsinstitut:  
Danske Bank  
Søndre gate 13-15  
NO-7011 Trondheim  
Organisationsnummer 977 074 010  
Huvudverksamhet: Bank och andra finansiella tjänster

Revisor:  
Deloitte Norge, som även är mottagarfondens revisor  
Dronning Eufemias gate 14  
0191 Oslo  
Årsbokslut: 31 december

Kursberäkning:  
PandaConnect A/S  
Sydmarken 32  
2860 Søborg Denmark

FIRST Fondene AS förvaltar följande värdepappersfonder:

FIRST Generator  
FIRST Global Focus  
FIRST Norway  
FIRST Nordic Real Estate  
FIRST Veritas  
FIRST High Yield  
FIRST High Yield (SEK)  
FIRST Yield  
FIRST Money Market

FIRST Fondene AS är kapitalförvaltare för följande värdepappersfonder under paraplyet Swedbank

SEF Sicav i Luxembourg:  
FIRST AllWeather  
FIRST Opportunities

## 2. Information om fonden FIRST High Yield (SEK)

FIRST High Yield (SEK) är en obligationsfond som noteras i svenska kronor.

### Övergripande mål

Förvaltningen syftar till att uppnå högsta möjliga relativa avkastning i förhållande till den risk fonden tar.

### Investeringsstrategi

Fonden placerar i fondandelar i mottagarfonden FIRST High Yield.

Fonden är en UCITS-fond (matarfond), vilket innebär att den är en fond i fond och enligt § 6.12 i den norska lagen om värdepappersfonder ska investera minst 85 procent av sina tillgångar i mottagarfonden. Resterande tillgångar placeras i likvida medel eller i finansiella derivat för valutasäkring. Förvaltningsbolaget har antagit interna riktlinjer för förvaltning och drift av matarfonden. Riktlinjerna omfattar bland annat värdering och publicering/offentliggörande av kurser, teckning och inlösen i mottagarfonden efter teckning och inlösen i matarfonden, avräkning vid matarfondens teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden samt hantering av felaktigheter vid beräkning av andelsvärde i mottagarfonden. Riktlinjerna är tillgängliga för andelsägarna på förfrågan och utan kostnad.

Fonden använder valutaderivat för att minimera valutarisken mellan svenska och norska kronor. Fonden investerar minst 85 procent av tillgångarna i FIRST High Yield, som är noterad i norska kronor. Investeringen ska valutasäkras i svenska kronor genom användning av valutaderivat, i första hand valutaswappar och valutaterminer. Fonden kommer därför inte att ha någon väsentlig valutarisk mot norska kronor. Valutaderivatens värde fastställs dagligen och ingår i den dagliga beräkningen av fondandelsvärdet (NAV). Fondens totala exponering mot valutaderivat övervakas dagligen. Nettovärdet av positionerna i valutaderivat får inte utgöra mer än 15 procent av matarfondens tillgångar, och den dagliga övervakningen av denna exponering ska ske enligt särskilda rutiner.

Förvaltningsbolaget försöker att minimera skillnaden i avkastning mellan matarfonden och mottagarfonden. Det finns dock faktorer som kan skapa skillnader i avkastning. De viktigaste bland dessa är kostnader och intäkter med koppling till matarfondens valutasäkringsstrategi till följd av skillnader i räntenivå på valutamarknaden för svenska respektive norska kronor. Matarfondens andel av likvida medel och olika kostnadsstrukturer kan också ge skillnader i avkastning.

### Överordnad målsättning för mottagarfonden FIRST High Yield

Förvaltningen syftar till att uppnå högsta möjliga relativa avkastning i förhållande till den risk fonden tar.

Fonden har inga jämförelseindex.

### Investeringsstrategi för mottagarfonden FIRST High Yield

Mottagarfondens medel placeras i följande finansiella instrument och/eller i bank: Mottagarfondens fokus ligger på den norska marknaden, men fonden har en mer eller mindre omfattande exponering i värdepapper på andra marknader/i andra länder inom OECD-området när detta ses som ändamålsenligt. Om placeringar görs i en annan valuta än norska kronor valutasäkras dessa.

Mottagarfondens investeringsstrategi går ut på att välja positioner utifrån analyser och bedömningar av kreditmarknaderna. Mottagarfondens exponering väljs i syfte att uppnå en bättre avkastning än jämförelseindexet. Fondens analyser och bedömningar kommer att bygga dels på analyser och bedömningar som gjorts av företag knutna till FIRST Fondene, dels av analyser och bedömningar från andra källor. Meravkastning i förhållande till jämförelseindexet kommer att eftersträvas genom positioner som tas med utgångspunkt i förändring av kreditpremier och positioner i värdepapper som ger en högre löpande avkastning än jämförelseindexet. Fokus ska ligga på både branscher, enskilda företag och löptid. I viss mån kommer även ränteutvecklingen att beaktas.

FIRST Fondene AS kommer att fatta investeringsbeslut utifrån en robust och disciplinerad fundamental process med fokus på analyser och bedömningar av möjligheterna på ränte- och kreditmarknaden. Den grundläggande analytiska processen baseras på en djupgående förståelse och tolkning av relevanta makroekonomiska förhållanden, centralbankernas politik, kreditmarknaderna som helhet och kvaliteten på underliggande värdepapper.

Mottagarfonden kan använda derivat i sin förvaltning. Derivat används som ett lämpligt substitut för motsvarande exponering och som instrument för att upptäcka risk.

Ansvarig portföljförvaltare: Henry Grepstad

Ställföreträdande portföljförvaltare: Nicholas Salbu

Fondens startdatum: den 17 mars 2011. Effektiv ränta kan ändras från dag till dag, och är därför ingen garanti för avkastning under perioden den är avsedd för.

**Risk:**

Investeringar i obligationsfonder medför en risk för svängningar i fondens andelsvärde över tid. Med en längre sparhorisont sjunker risken.

En investering i FIRST High Yield (SEK) innebär medelhög risk.

Riskprofilen på mottagarfonden FIRST High Yield är också medel. För uppdaterad information hänvisas till fondens faktablad.

**Avgifter:**

Normalt sett utgår ingen avgift vid teckning eller inlösen av andelar i fonden. Om förvaltningsbolaget identifierar oönskat beteende från andelsägare kan kostnaderna för teckning och inlösen uppgå till 0,2%. Eventuell tecknings eller inlösenavgift tillfaller fonden i sin helhet.

Förvaltningsavgiften uppgår till 0,90 procent per år. Utöver förvaltningsavgiften kan följande kostnader också debiteras fonden:

1. Transaktionskostnader knutna till fondens placeringar
2. Eventuella skatter som fonden ska betala
3. Räntor på lån enligt vpfl. § 6.10
4. Extraordinära kostnader som är nödvändiga för att tillvarata andelsägarnas intressen.

Den fasta förvaltningsavgiften beräknas och debiteras dagligen. Förvaltningsavgiften fördelas lika på alla andelar i fonden.

### 3. Skatteregler

Informationen som ges nedan är inte att betrakta som skatterådgivning. Befintliga och potentiella andelsägare bör rådfråga egna skatterådgivare när det gäller beskattningen av investeringar i fonder som förvaltas av FIRST Fondene AS. Skattereglerna förändras ständigt och detta kan ske även i framtiden.

#### **För fonden**

Fonden är skattskyldig i Norge med gällande skattesats av skattepliktig inkomst. Fonden är skattskyldig för valutavinster, realiserade kursvinster på fondandelar samt ränteintäkter. På samma sätt får fonden göra avdrag för valutaförluster, realiserade kursförluster och kostnader. Fonden får avdrag för belopp som delats ut till andelsägarna. Fondens skattepliktiga intäkt delas ut till andelsägarna den 31 december i form av nya andelar. Fonden drar ingen källskatt på utdelning till utländska investerare.

#### **För alla investerare**

Utdelning från fonden är skattepliktig för andelsägarna. Kursen på befintliga andelar justeras ner med värdet på utdelningen per andel, men detta påverkar inte de befintliga andelarnas skattemässiga ingångsvärde. Ingångsvärdet på de nya andelarna motsvarar den skattemässiga utdelningen. Andelsägaren beskattas för utdelningen det inkomstår den har tjänats in.

#### **Investerare som är skattskyldiga i Norge**

Utdelning omfattas varken av den så kallade "fritaksmetoden" eller av "skjermingsmetoden" och utgör således skattepliktig intäkt. Inkomst av kapital beskattas med gällande skattesats.

Vid realisation av andelar är den realiserade vinsten skattepliktig inkomst, medan realiserade förluster berättigar till avdrag. Vinsten eller förlusten utgörs av andelens inlösenvärde minus ingångsvärdet. Beräkning av vinster och förluster sker enligt FIFU-principen (först in, först ut).

Fondandelar ingår med 100 procent av andelsvärdet per den 1 januari året efter inkomståret vid den skattemässiga förmögenhetsberäkningen. Aktiebolag betalar inte förmögenhetsskatt, men fondandelarna ingår när aktiernas förmögenhetsvärde beräknas.

#### **Investerare med begränsad skattskyldighet i Sverige:**

Enligt nya regler som trädde i kraft den 1 januari 2012 ska delägare i investeringsfonder beskattas för en schablonintäkt motsvarande med gällande skattesats av delägarrens andelsinnehav per den 1 januari varje år. De nya reglerna gäller både för fysiska och juridiska personer, med vissa undantag.

Privatpersoner (fysiska personer)

Realiserade kapitalvinster, schablonintäkter och den årliga avkastningen beskattas med gällande skattesats som inkomst av kapital. 100 procent av en realiserad förlust kan räknas av mot vinster på

marknadsnoterade fondandelar. Om förlusten är större än vinsten får investerare dra av med gällande skattesats av förlusten mot andra skattepliktiga kapitalinkomster. Om den samlade kapitalinkomsten alltså är negativ har investeraren rätt till skattereduktion. Det innebär att skatten reduceras med gällande skattesats av det underskott som inte överstiger 100 000 svenska kronor och med gällande skattesats av det resterande underskottet.

Företag (juridiska personer)

Realiserade kapitalvinster, schablonintäkter och den årliga avkastningen beskattas med gällande skattesats som inkomst i näringsverksamhet. Eventuell förlust vid realisation berättigar bara till avdrag på kapitalinkomst från så kallade delägarrätter. Kapitalförlust som inte dras av innevarande år kan skjutas fram till nästa år. Särskilda bestämmelser gäller för vissa juridiska personer samt när fondandelarna klassificeras som omsättningstillgångar hos andelsägaren.

#### **4. Andelarnas art och väsentliga egenskaper**

Varje andelsägare har en andel av fonden som motsvarar andelsägarens andel av de samlade utställda fondandelarna. En andelsägare har inte rätt att begära delning eller upplösning av värdepappersfonden. Förvaltningen av en värdepappersfond sköts av ett förvaltningsbolag som beslutar om hur fondens medel ska disponeras. Utöver kapitalinsatsen är andelsägarna inte ansvariga för fondens åtaganden. Andelsägare har rätt att få sina andelar inlösta i kontanter, i enlighet med den norska lagen Lov om Verdipapirfond.

Andelsregister förs av Verdipapirsentralen, Pb. 4, NO-0051 Oslo, som också skickar ut ändringsbesked och årsbesked som skatteunderlag. Andelarna registreras i andelsägarens namn.

De är inte noterade på någon reguljär marknad.

Med godkännande från Finanstilsynet kan ett förvaltningsbolag överföra förvaltningen för ett annat förvaltningsbolag. Överföringen kan inte genomföras förrän tre månader efter det att den meddelats andelsägarna via brev eller har kungjorts i minst fem tidningar och facktidskrifter med allmän spridning.

Med samtycke från Finanstilsynet kan ett förvaltningsbolag besluta att en värdepappersfond som bolaget förvaltar ska avvecklas. Avvecklingen ska ske enligt bestämmelser i gällande norska föreskrifter.

#### **5. Beräkning av nettoandelsvärde**

Fondens värde (förvaltad kapital) ska enligt föreliggande bestämmelser beräknas utifrån marknadsvärdet av fondportföljens finansiella instrument och bankmedel, värdet av fondens likvida medel och andra fordringar, värdet av upplupna intäkter och värdet av eventuellt underskott, minus skulder och upplupna kostnader, inklusive latent skatt.

Andelsvärdet är fondens värde dividerat med antal andelar. Beräkning av andelsvärdet ska normalt genomföras **fem** gånger i veckan, och publiceras på FIRST Fondenes hemsida samt Swedbanks fondlista som finns på deras webbplats ([www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)), Morningstar.se og Nordnet.se.

## 6. Produktinformation i enlighet med disclosureförordningen (SFDR)

### Öppenhet om integrering av hållbarhetsrisk, marknadsföring av miljömässiga eller sociala egenskaper och hållbara investeringar

- Syftet med fonden är hållbara investeringar (artikel 9)
- Fonden främjar bland annat miljö- eller sociala egenskaper (artikel 8)
- Övriga fonder:
  - Hållbarhetsrisk beaktas i investeringsbeslut utan fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som ett mål
  - Hållbarhetsrisk är inte relevant

### Hur hållbarhetsrisk integreras i investeringsbeslut

Investeringsprocessen baseras på en bred grundläggande analys för att identifiera de investeringsobjekt som har den högsta riskjusterade avkastningspotentialen. Fonden följer förvaltningsbolagets regler för negativ screening och uteslutning. Uteslutningsreglerna baseras på produktkategorier (kolproduktion, kontroversiella vapen och tobak) samt beteendemässiga normer (brott mot mänskliga rättigheter och arbetsnormer och villkor relaterade till miljöskydd och antikorrupcion). Även om en rent kvantitativ modell inte används görs alltid en kvalitativ bedömning av hållbarhets- och ESG-faktorer i investeringsprocessen.

### Huruvida risker relaterade till hållbarhet förväntas få konsekvenser för fondens avkastning

Vi tror att hållbarhetsrisk kan ha en betydande inverkan på fondens avkastning. Trots att investeringar i företag med hållbarhetsrisk kan ha en negativ inverkan på avkastningen ser vi också potential genom att investera i företag med hållbarhetsrisk som kan peka på förbättrad hantering av hållbarhetsrelaterade utmaningar.

Vi tror därför att fonden kan uppnå sitt mål om en god riskjusterad avkastning genom att agera som en aktiv ägare. Genom deltagande i allmänna möten och möten med de företag vi investerar i kan vi påverka ett ökat fokus på hållbarhet.

## **7. Styrelsens ansvar**

Förvaltningsbolagets styrelse ansvarar för att prospektet uppfyller kraven enligt förordning från Finansdepartementet den 21 december 2011 nr 1467 med stöd i lov 25 november 2011 nr 44 om verdipapirfond. Styrelsen i FIRST Fondene AS förklarar härmed att prospektet så långt styrelsen känner till motsvarar de faktiska förhållandena och att det inte förekommer utelämnanden som är av sådant slag att de kan ändra betydelsen av prospektets innehåll.