

PSG Micro Cap

Informationsbroschyr

26 januari 2017

Informationsbroschyr

Denna informationsbroschyr är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare).

PSG Micro Cap är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Det åligger envar som är intresserad av att investera i PSG Micro Cap att tillse att sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar, såväl i Sverige som utomlands. AIF-förvaltaren, PSG Capital AB, har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag.

Informationen i denna broschyr ska inte ses som en rekommendation att teckna andelar i fonden, utan det ankommer på var och en att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna som är förknippade därmed. Det finns inga garantier för att en investering i PSG Micro Cap kommer att vara vinstgivande. Värdet på de medel som placerats i PSG Micro Cap kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som AIF-förvaltaren använder sig av. Värdet kan såväl öka som minska och det är inte säkert att den som investerar i PSG Micro Cap återfår hela det insatta kapitalet. En investering i fonden bör betraktas som långsiktig. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Tvist rörande fonden eller information om fonden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

The logo for PSG Capital, featuring the text "PSG Capital" in white, bold, sans-serif font on a dark blue rectangular background.

Bolaget

Firma: PSG Capital AB
Bolagets bildande: 2008-05-06
Säte: Stockholm
Organisationsnummer: 556757-4602
Aktiekapital: 1.400.000 kr
Adress: Birger Jarlsgatan 2, 5 tr., 114 34 Stockholm
Telefon: 08-505 652 94
Fax: 08-505 652 96
E-post: info@psgcapital.se
Webplats: www.psgcapital.se
Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen
Tillstånd att bedriva
fondverksamhet: 2009-06-26
Tillstånd att förvalta
alternativa investeringsfonder: 2014-12-17

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm
Bankens säte: Stockholm
Huvudsaklig verksamhet: Bankrörelse och finansiell verksamhet

Styrelse

Ordförande:

Anna Hesselman, styrelseordförande i St Eriks Vårdcentral AB, styrelseledamot i Första AP fonden samt styrelsesuppleant i Lindon 1 AB.

Övriga ledamöter:

Björn Fernström, styrelseledamot i Skandia Investment AB, Alltele AB och Aktiebolaget för Varubelåning.
Mikael Gunnarsson, förvaltare PSG Micro Cap och medgrundare av PSG Capital AB

Ledande befattningshavare

Richard Hellekant, VD
Emil Ahlberg, vice VD
Lars Ekholmer, ansvarig för funktionen för riskhantering

Revisor

Grant Thornton Sweden AB, 103 94 Stockholm
Aukt. revisor Nilla Rocknö är huvudansvarig revisor.

Bolaget förvaltar följande specialfonder

PSG Micro Cap

De viktigaste rättsliga följderna av en investering

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. En investerare som tecknar andelar i en fond får andelar till ett värde motsvarande det investerade beloppet. Investeraren blir då andelsägare i fonden och har rätt att lösa in sina andelar enligt villkoren i fondbestämmelserna. Inlösen sker på så sätt att pengar utbetalas till det aktuella värdet vid det tillfället då inlösen sker. Bolaget placerar fondens medel i enlighet med fondens mål och placeringsinriktning. Fonden kan inte förvärva egna rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Bolaget företräder andelsägarna i samtliga frågor som berör fonden.

Delegering

Bolaget har ingått uppdragsavtal med Wahlstedt Sageryd Financial Services AB vad beträffar backofficefunktioner och Wahlstedt & Partners AB vad beträffar värderingsfunktionen. Wahlstedt Sageryd Financial Services AB ansvarar för redovisning i Bolaget. Dessutom har uppdragsavtal tecknats med G Grönberg Advokatbyrå AB avseende regelefterlevnad och ansvar för klagomålshantering. LC24 Sweden AB ansvarar för IT-support och IT-säkerhet. KPMG Bohlins AB ansvarar för internrevision. Dessa delar av verksamheten utförs av organisationer med väl etablerade processer och betydande erfarenhet. Enligt Bolagets uppfattning minskar härigenom den operativa risken för andelsägarna. Nämnda organisationer bidrar dessutom med en kritisk massa som underlättar hanteringen vid till exempel sjukdomsfall eller annan frånvaro. Vidare finns överenskommelser med externa fondförmedlare angående distribution av fonden såsom exempelvis MFEX AB och Nordnet Bank AB.

Villkor för försäljning och inlösen av andelar

Villkoren rörande försäljning och inlösen av andelar för fonden framgår av § 9 i fondbestämmelserna för fonden. Ytterligare information om försäljning och inlösen av andelar samt nödvändiga blanketter finns på Bolagets webbplats.

Fondandelsägarregister

Bolaget för ett register över samtliga andelsägare och deras innehav.

Limitering av försäljnings- och inlösenorder

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder.

Upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet

Om Bolaget förlorat Finansinspektionens tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse, trätt i likvidation, försatts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av fonden, skall förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen till ett annat Bolag som godkänts av Finansinspektionen. I annat fall skall fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom skall införas i Post- och Inrikes Tidningar samt hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos Bolaget.

Likabehandling

Andelarna i fonden är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Principer och rutiner för värdering av fondtillgångar

Egendom som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Fondbestämmelserna för en fond anger närmare hur tillgångarna i fonden värderas och hur fondens värde fastställs.

Årsberättelse och halvårsredogörelse samt det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) för fondens andelar

Bolaget upprättar en årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna ska på begäran skickas kostnadsfritt till andelsägarna och finnas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Fondandelsvärdet fastställs den sista bankdagen i varje månad. Uppgift om värdet av en fondandel finns tillgänglig hos Bolaget på hemsidan www.psgcapital.se senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts.

Ändring av fondbestämmelser

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Bolagets styrelse och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan påverka fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Skadeståndsskyldighet

Om en andelsägare har tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna ska Bolaget ersätta skadan.

Primärmäklare

En primärmäklare är ett kreditinstitut, värdepappersbolag, värdepappersföretag, eller annan lagreglerad enhet som står under fortlöpande tillsyn, vilka erbjuder professionella investerare tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster. Bolaget använder sig inte av någon primärmäklare.

Skatteregler

Den 1 januari 2012 trädde nya skattebestämmelser för fonder och fondinnehav i kraft. Skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder införs. Fondandelsägaren ska i sin självdeklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4% av kapitalunderlaget. Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång, alltså första gången värdet den 1 januari 2012. Schablonintäkten beskattas sedan som andra kapitalinkomster. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon. Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter. Investerare som är osäker på skattekonsekvenser rekommenderas kontakta skattejurist.

Risker och riskhantering

All placering i fonder är förknippat med risker. Den historiska avkastningen är ingen garanti för framtida avkastning. Normalt är risken högre vid sparande i en ren aktiefond än i en ränte- eller blandfond. Huvudsakliga risker som förekommer vid sparande i aktiefonder är marknadsrisk (aktiepriser kan stiga eller falla i värde), likviditetsrisk (en aktie kan inte omsättas), motpartsrisk (att en motpart ställer in betalningarna), samt operativ risk (risk som är kopplad till bolagets verksamhet, såsom IT-system, administration, förvaltare, etc). Denna uppräknig av risker är inte komplett.

Bolaget lägger stor vikt vid riskhantering. Riskmätning och riskkontroll utförs av Lars Ekholmer. Lars Ekholmer bevakar dagligen fondens positioner och risktagande i förhållande till de limiter och regler som gäller för fonden, samt kontrollerar regelbundet övriga risker såsom marknadsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk, samt operativ risk.

Stängning av fonden

Bolaget har rätt att besluta om stängning av fonden vilket innebär att teckning av nya andelar inte verkställs. Sådant beslut om stängning av fonden förutsätter att fondens förvaltade kapital genom insättningar och avkastning uppgår till en sådan storlek att en effektiv förvaltning försvåras. Storleksgränsen skall vara 0,04 procent av det sammanlagda börsvärdet på de företag som är noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Per 23 januari 2017 motsvarade detta en maximal storlek på förvaltad kapital om cirka 2,5 miljarder kronor.

Beslut om stängning skall kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning skall träda i kraft och fonden stängs. Bolagets beslut om öppning av fonden ska likaledes kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som teckning av nya andelar på nytt kan ske. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska dels tillkännages på bolagets webbplats, dels tillställas andelsägare till den av bolaget registrerade adressen.

Vid förnyat öppnande av fonden kommer anmälningar att tillgodoses i kronologisk ordning.

PSG Micro Cap

PSG Micro Cap är en svensk specialfond. Den skiljer sig från traditionella aktiefonder, bland annat med avseende på portföljkoncentration, möjlighet till handel (teckning och inlösen kan göras varje månad) samt att fonden i särskilda fall kan använda belåning. Lägsta initiala investering är 50.000 kronor. Fonden riktar sig till allmänheten.

Det finns inga garantier för att en investering i PSG Micro Cap kommer att vara vinstgivande. Värdet på de medel som placerats i PSG Micro Cap kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som AIF-förvaltaren använder sig av. Värdet kan såväl öka som minska och det är inte säkert att den som investerar i PSG Micro Cap återfår hela det insatta kapitalet. En investering i fonden bör betraktas som långsiktig. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Mål och placeringsinriktning

Förvaltningen av PSG Micro Cap syftar till att över tiden, med ett väl avvägt risktagande, ge andelsägarna bästa möjliga avkastning på investerat kapital. Detta uppnås genom ett aktivt utövande av ägarrollen i ett begränsat antal noterade nordiska bolag med tydlig tonvikt på den svenska marknaden. Investeringar i bolag med säte i Sverige kommer att utgöra huvuddelen av fondens portfölj med en andel om minst 80 procent av fondens värde. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte koncentrerad till någon speciell bransch. Fonden inriktar sig på mindre bolag, med ett börsvärde som vid investeringstillfället uppgår till högst 0,1 procent av det sammanlagda börsvärdet på de företag som är noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Per 23 januari 2017 motsvarade detta ett börsvärde om cirka 6,4 miljarder kronor.

Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper i form av aktier, konvertibla skuldebrev, teckningsrätter, teckningsoptioner, förlagslån och obligationer. Dessutom kan fondens medel placeras i penningmarknadsinstrument emitterat av svenska staten samt på konto i kreditinstitut. Fonden kan lämna värdepapperslån. Däremot upptar fonden inte värdepapperslån.

Fonden kan under vissa förutsättningar uppta penninglån.

Restriktioner för fondens placeringar

Fondens tillgångar placeras med iakttagande av nedan beskrivna restriktioner.

Överlåtbara värdepapper: Inget enskilt innehav i ett bolag får utgöra mer än 15 procent av fondens värde. De tre största innehaven får tillsammans utgöra högst 35 procent av fondens värde. Fondens portfölj skall innehålla minst 12 olika innehav. Det sammanlagda ägandet för de fonder som förvaltas av PSG Capital skall ej överstiga 29,9 procent av röster och kapital i ett bolag. Investeringar i teckningsoptioner kan ske i sådana fall där fonden även har ett ägande i emittenten. Värdet på teckningsoptioner får högst utgöra 5 procent av fondens värde. Fonden tar inte korta positioner. Investeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper med annan emittent eller garant än svenska staten sker endast i sådana fall där fonden även har ett ägande i emittenten. Överlåtbara värdepapper som inte upptagits till handel på en reglerad marknad men som handlas på en handelsplattform (MTF), såsom First North, kan utgöra högst 30 procent av portföljen. Fonden får ej inneha överlåtbara värdepapper som inte upptagits till handel på en reglerad marknad och som inte heller handlas på en handelsplattform (MTF).

Penningmarknadsinstrument: Upp till 100 procent av fondförmögenheten kan utgöras av skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av svenska staten, under förutsättning att skuldförbindelserna kommer från minst två olika emissioner och att inte skuldförbindelser från någon enskild emission överstiger 50 procent av fondens värde.

Fonden använder inte derivatinstrument.

Värdepapperslån från fonden får motsvara högst 20 procent av fondens värde och skall ges mot betryggande säkerhet och på villkor som är sedvanliga på marknaden. Fonden upptar inte värdepapperslån.

Upptagna penninglån får utgöra högst 15 procent av fondens värde. Lån skall endast upptas i undantagsfall och för en begränsad tidsperiod. Syftet med sådana lån skall vara att ge förvaltarna ytterligare flexibilitet i samband med till exempel nyemissioner i portföljbolag eller vid inlösen av fondandelar, i avvaktan på att permanent finansiering erhålls genom avyttringar av andra investeringar. Bolaget använder inte finansiell hävstång för att öka exponeringen för fonden.

Fonden investerar inte i fondandelar.

Fondens riskprofil

I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden kategori 6, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Observera att kategori 1 inte är riskfri.

Fonden använder sig inte av korta positioner eller derivat i syfte att minska marknadsrisken och är därmed en s.k. "long only" aktiefond. Detta innebär att avkastningen för fonden i betydande omfattning påverkas av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden, och därmed kan stora kurssvängningar förekomma. Målet är att fondens risk skall vara i nivå med Carnegie Small Cap Index Sweden, mätt som avkastningens standardavvikelse. Detta bedöms innebära en standardavvikelse om 15-25 procent. Under femårsperioden 2011-2015 uppgick standardavvikelsen till 16,27%.

Fonden har en mer koncentrerad portfölj än en traditionell aktiefond. Detta kan innebära en högre risk. Den mer djupgående kunskap om varje enskilt bolag som möjliggörs genom det lägre totala antalet investeringar bedöms dock till viss del minska risken. Fonden skall ha investeringar i minst 12 och i normalfallet högst 20 olika bolag, med en diversifierad branschsammansättning. Inget enskilt innehav i ett bolag får utgöra mer än 15 procent av fondens värde. De tre största innehaven får utgöra högst 35 procent av fondens värde. Fondens portfölj skall innehålla minst 12 olika innehav.

Likviditetsrisk innebär att ett finansiellt innehav inte kan avyttras inom den tid man önskar pga att det saknas köpare till det finansiella innehavet. Likviditetsrisk omfattar även risken för att inte kunna möta inlösen av fondandelar på grund av att förvaltarna inte kan frigöra tillräckligt med likviditet. De bolag i vilka investeringar görs kan ha en begränsad omsättning i sina aktier, vilket försvårar snabba omplaceringar i portföljen. Detta kan innebära en ökad risk för fonden. Vid sammansättningen av fondens portfölj beaktas de ingående aktiernas likviditet, så att en tillräcklig sammanlagd likviditet säkerställs. Likviditetsrisken hanteras vidare av att fonden inte är öppen för uttag mer än en gång per månad. Vid uttag måste AIF-förvaltaren meddelas 10 bankdagar i förväg.

Vid inlösen av andelar till ett värde överstigande 20 miljoner kronor från en enskild andelsägare kan andelsägaren som likvid, helt eller delvis, komma att erhålla det överskjutande beloppet i form av finansiella instrument som fonden innehar vid tidpunkten för inlösen om detta är nödvändigt i syfte att tillvarata samtliga andelsägares intressen. Den del av likviden som skall utgöras av finansiella instrument skall, för att säkerställa att kravet på likabehandling av andelsägarna tillgodoses, motsvara sammansättningen av fondens totala innehav av finansiella instrument vid tidpunkten för inlösen. I fall där mer än en andelsägare samtidigt löser in andelar till ett värde överstigande 20 miljoner kronor skall det överskjutande likvidbeloppets sammansättning vad avser kontanter och finansiella instrument vara identisk för dessa andelsägare.

Engagerat ägande

Bolaget verkar som en engagerad ägare i de bolag som fonden PSG Micro Cap investerar i. Detta görs dels genom att anställda i Bolaget, som samtidigt inte är förvaltare, deltar i valberedningar vilket ger en plattform att tillsammans med övriga ägare påverka sammansättningen i portföljbolagens styrelser. Därutöver för Bolaget dialoger med andra större ägare för att uppnå en gemensam syn på vilka strategier och aktiviteter som skapar störst aktieägarvärde. Detta diskuteras sedan med ledning och styrelse i bolagen som därmed får vetskap om ägarnas syn.

I undantagsfall kan anställd hos PSG Capital AB, som samtidigt inte är förvaltare, utses till styrelseledamot i något eller några av de bolag som fonderna investerar i. Bakgrunden till att anställda sitter i portföljbolags styrelser är att den anställde bedöms ha en särskild relevant kompetens och erfarenhet som bidrar till att skapa ett större aktieägarvärde i portföljbolaget, och därmed en högre avkastning för fondandelsägarna.

Bolaget har särskilda riktlinjer för att hantera den intressekonflikts- och insiderproblematik, samt de etiska överväganden som kan följa av styrelseengagemanget. Bland annat tillämpar fonden i sin förvaltning handelsförbudet enligt lagen om anmälningsskyldighet för vissa finansiella instrument för de portföljbolag där anställda sitter i styrelsen. Detta kan innebära en intressekonflikt mellan andelsägarna och Bolaget då sådana handelsrestriktioner kan begränsa förvaltarens möjlighet att köpa eller sälja finansiella instrument vilket skulle kunna påverka fondandelsägarnas möjlighet att få en så god avkastning som möjligt. Ytterligare information om i vilka valberedningar samt styrelser som anställda hos PSG Capital AB sitter i finns på Bolagets webbplats www.psgcapital.se.

Fondens målgrupp

Fonden riktar sig till investerare som kan investera SEK 50.000 (det minsta beloppet vid initial teckning). PSG Micro Cap passar professionella investerare som vill ha en aktivt förvaltat småbolagsfond. Placeringshorisonten bör vara minst fem år. Andelsägare måste acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång definieras som en metod genom vilken en AIF-förvaltare ökar exponeringen för en fond genom lån av kontanter eller värdepapper, eller med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt. Bolaget använder inte finansiell hävstång som en del av investeringsstrategin för att öka exponeringen för Fonden. Däremot får upptagna penninglån under vissa omständigheter utgöra högst 15 procent av fondens värde. Lån skall endast upptas i undantagsfall och för en begränsad tidsperiod. Syftet med sådana lån skall vara att ge förvaltarna ytterligare flexibilitet i samband med till exempel nyemissioner i portföljbolag eller vid inlösen av fondandelar, i avvaktan på att permanent finansiering erhålls genom avyttringar av andra investeringar.

Likviditetsriskhantering

Likviditetsrisk innebär att ett finansiellt innehav inte kan avyttras inom den tid man önskar pga att det saknas köpare till det finansiella innehavet. Likviditetsrisk omfattar även risken för att inte kunna möta inlösen av fondandelar på grund av att förvaltarna inte kan frigöra tillräckligt med likviditet. De bolag i vilka investeringar görs kan ha en begränsad omsättning i sina aktier, vilket försvårar snabba omplaceringar i portföljen. Detta kan innebära en ökad risk för fonden.

Bolaget gör löpande kontroller av att fonden har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att fonden är inom de limiter och riskmått som gäller för fonden. För att följa upp att riskmått samt limiterna är lämpliga genomförs regelbundna stresstester av ansvarig förvaltare där den samlade omsättningen i de aktier

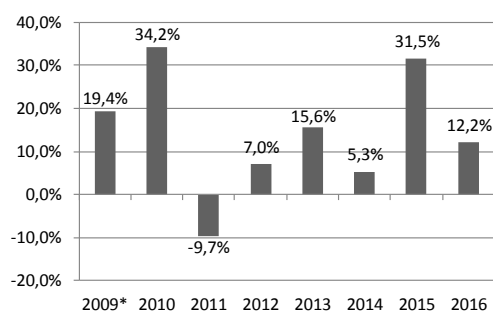
där fonden har innehav ställs i relation till fondens storlek. Om stresstesterna visar att likviditetsrisken i fonden är för hög ska bolaget ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

Information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgifter om andelen icke likvida tillgångar i fonden lämnas i halvårsredogörelse och i årsberättelsen. Ändringar av väsentlig betydelse i fondens likviditetsriskhantering kommer att meddelas på bolagets webbplats.

Bolaget använder inte finansiell hävstång som en del av investeringsstrategin för att öka exponeringen för fonden. Förändringar av användningen av finansiell hävstång kommer att lämnas på bolagets webbplats.

Historisk avkastning



*Avser 20090831-20091231

Grafen ovan visar den historiska utvecklingen i svenska kronor för fonden som helhet. Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Avkastningen redovisas efter avdrag för skatt och avgifter.

Andelsvärde

Fondandelsvärdet fastställs den sista bankdagen i varje månad. Uppgift om värdet av en fondandel finns tillgänglig hos bolaget på hemsidan www.psgcapital.se senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts.

Avgifter

Högsta avgifter

Högsta avgifter som bolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer:

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Årlig förvaltningsavgift:	1,5%

Gällande avgifter

Gällande avgifter som bolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer:

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Årlig förvaltningsavgift:	1,5%

Fondbestämmelser för PSG Micro Cap

§ 1. Fondens rättsliga ställning

Namnet på fonden är PSG Micro Cap (nedan kallad "Fonden"). Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondens verksamhet bedrivs enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, fondbestämmelserna, bolagsordningen för AIF-förvaltaren samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva egna rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Bolaget företräder andelsägarna i samtliga frågor som berör Fonden.

Fonden riktar sig till investerare som kan investera minst 50.000 kr i Fonden.

§ 2. Fondförvaltare

Fonden förvaltas av PSG Capital AB, organisationsnummer 556757-4602 (nedan kallat "Bolaget"). Bolaget för register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3. Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken, organisationsnummer 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"). Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av Bolaget som avser Fonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden. Förvaringsinstitutet ska vidare se till att försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt användande av medlen i Fonden sker i enlighet med lag och dessa fondbestämmelser. Dessutom ska Förvaringsinstitutet tillse att tillgångarna i Fonden utan dröjsmål kommer Förvaringsinstitutet till handa.

§ 4. Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond som investerar i en jämförelsevis koncentrerad portfölj av små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte koncentrerad till någon speciell bransch. Fondens placeringsinriktning beskrivs i detalj under § 5.

Fonden har friare placeringsregler än de som gäller för värdepappersfonder. Fonden kan, i undantagsfall och i begränsad omfattning, använda belåning.

Fonden har som övergripande finansiellt mål att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt. Med värdetillväxt avses realiserade och orealiserade kursvinster på Fondens värdepappersinnehav jämte erhållna utdelningar och ränteintäkter efter avdrag för kostnader och eventuella skatter.

§ 5. Investeringsfondens placeringsinriktning

Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper i form av aktier, konvertibla skuldebrev, teckningsrätter, teckningsoptioner, förlagslån och obligationer. Dessutom kan Fondens medel placeras i penningmarknadsinstrument emitterat av svenska staten samt på konto i kreditinstitut. Det sammanlagda värdet på innehav av teckningsoptioner får högst utgöra 5 procent av Fondens värde. Fonden kan lämna värdepapperslån motsvarande högst 20 procent av Fondens värde. Värdepapperslån skall lämnas i enlighet med föreskrifterna 25 kap 22 §, FFFS 2013:9. Fonden upptar inte värdepapperslån.

Fonden investerar i en jämförelsevis koncentrerad portfölj av små bolag i Norden. Investeringar i bolag med säte i Sverige kommer att utgöra huvuddelen av Fondens portfölj med en andel om minst 80 procent. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte koncentrerad till någon speciell bransch. För att ett företag skall definieras som litet, och därmed kvalificera enligt ovan, skall dess börsvärde vid investeringstillfället uppgå till högst 0,1 procent av det sammanlagda börsvärdet på de företag som är noterade på NASDAQ OMX Stockholm.

Målet är att Fondens risk skall vara i nivå med Carnegie Small Cap Index Sweden, mätt som avkastningens standardavvikelse. Detta bedöms innebära en standardavvikelse om 15-25 procent.

För förvaltningen av medel i en specialfond gäller 5 kap. lagen (2004:46) om värdepappersfonder, om inte Finansinspektionen har tillåtit undantag. Fondbestämmelserna avviker från vad som gäller för värdepappersfonder i följande avseenden:

- Fondens innehav av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i lagen (2004:46) om värdepappersfonder 5 kap 5 § får uppgå till högst 30 procent av Fondens värde. Undantag från lagen (2004:46) om värdepappersfonder 5 kap 5 § första stycket.
- Fonden får upp till 100 procent av fondförmögenheten inneha överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade eller garanterade av svenska staten, under förutsättning att skuldförbindelserna kommer från minst två olika emissioner och att inte skuldförbindelserna från någon enskild emission överstiger 50 procent av Fondens värde. Undantag från lagen (2004:46) om värdepappersfonder 5 kap 6 § andra stycket punkt 1.
- Inget enskilt innehav i ett bolag får utgöra mer än 15 procent av Fondens värde. De tre största innehaven får utgöra högst 35 procent av Fondens värde. Fondens portfölj skall innehålla minst 12 olika innehav. Undantag från lagen (2004:46) om värdepappersfonder 5 kap 6 § första stycket samt andra stycket punkt 3.
- Fonden får förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för Fonden att utöva väsentligt inflytande över ledningen av ett företag. Det sammanlagda ägandet för de fonder som förvaltas av PSG Capital skall dock ej överstiga 29,9 procent av röster och kapital i ett företag. Vid beräkningen ska enskilda aktier, konvertibla skuldebrev, och teckningsoptioner i samma underliggande aktie läggas samman och beräknas som om de konvertibla skuldebreven vore konverterade och optionerna tecknade. Undantag från lagen (2004:46) om värdepappersfonder 5 kap 20 § första stycket.
- Upptagna penninglån får utgöra högst 15 procent av Fondens värde. Principer för användande av penninglån beskrivs i Fondens informationsbroschyr. Undantag från lagen (2004:46) om värdepappersfonder 5 kap 23 § första stycket punkt 1.

§ 6. Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på reglerade marknader och vid handelsplattformar (MTF:er) i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Island.

§ 7. Särskild placeringsinriktning

Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i lagen (2004:46) om värdepappersfonder 5 kap 5 §.

Fonden använder inte derivatinstrument.

§ 8. Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser Fonden dras från tillgångarna.

De finansiella instrument som ingår i Fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, det vill säga senast, vid värderingstillfället, noterade betalkurs. Om sådant värde inte föreligger, sker värdering till senast, vid värderingstillfället, noterade köpkurs. Om inte heller något sådant värde föreligger får finansiella instrument upptas till det värde som Bolaget på objektiv grund beslutar. Exempel på objektiv grund kan vara dels marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, eller andra oberoende källor, dels annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering).

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller andra oberoende källor, eller annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering).

Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelsen i 4 kap 10 § tredje stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs den sista bankdagen i varje månad. Uppgift om värdet av en fondandel finns tillgänglig hos Bolaget på hemsidan www.psgcapital.se senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan

§ 9. Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar sker den sista bankdagen i varje månad. Detta utgör en avvikelse från lagen (2006:46) om värdepappersfonder 4 kap 13§, första stycket första meningen. Teckning och inlösen sker genom Bolaget.

Anmälan om teckning eller inlösen av fondandel skall ske skriftligen på särskild blankett som Bolaget tillhandahåller. Blanketten skall skickas till Bolaget via post eller, efter särskild överenskommelse, via fax eller datamedia. Andelsägare ansvarar för att anmälan är undertecknad av behörig person och att korrekt kontonummer anges.

Anmälan om teckning av fondandel skall vara Bolaget tillhanda senast fem bankdagar före den sista bankdagen i varje månad. Betalning skall vara Fondens konto tillhanda senast två bankdagar före den sista bankdagen i varje månad. Teckning sker den sista bankdagen i varje månad. Utgivandet av nya andelar kommer att verkställas per den första kalenderdagen efter månadsskiftet, förutsatt att betalning kommit Fonden tillhanda. Om betalning kommit Fondens konto tillhanda senare än två bankdagar före den sista bankdagen i månaden så kommer insättningen att återbetalas. Minsta belopp vid initial teckning är 50.000 kr, därefter kan kompletterande insättning ske om lägst 5.000 kr.

Anmälan om inlösen av fondandel skall vara Bolaget tillhanda senast 10 bankdagar före den sista bankdagen i varje månad. Inlösen verkställs den sista kalenderdagen i varje månad. Anmälan om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger detta.

Vid inlösen av andelar till ett värde överstigande 20 miljoner kronor från en enskild andelsägare kan andelsägaren som likvid, helt eller delvis, komma att erhålla det överskjutande beloppet i form av finansiella instrument som Fonden innehar vid tidpunkten för inlösen om detta är nödvändigt i syfte att tillvarata samtliga andelsägares intressen. Den del av likviden som skall utgöras av finansiella instrument skall, för att säkerställa att kravet på likabehandling av andelsägarna tillgodoses, motsvara sammansättningen av Fondens totala innehav av finansiella instrument vid tidpunkten för inlösen. I fall där mer än en andelsägare samtidigt löser in andelar till ett värde överstigande 20 miljoner kronor skall det överskjutande likvidbeloppets sammansättning vad avser kontanter och finansiella instrument vara identisk för dessa andelsägare.

Teckning och inlösen av fondandel verkställs till en kurs motsvarande det enligt § 8 fastställda fondandelsvärdet.

Teckning och inlösen av fondandel verkställs till en för andelsägaren vid tillfället för ansökan om teckning eller inlösen okänd kurs. Uppgift om tecknings- eller inlösenkurs finns tillgänglig hos Bolaget på webbplatsen www.psgcapital.se senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Bolaget har rätt att besluta om stängning av Fonden vilket innebär att teckning av nya andelar inte verkställs. Sådant beslut om stängning av Fonden förutsätter att Fondens förvaltade kapital genom insättningar och avkastning uppgår till en sådan storlek att en effektiv förvaltning försvåras. Den storlek på det förvaltade kapitalet som föranleder stängning skall framgå av Fondens informationsbroschyr. Beslut om stängning skall kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning skall träda i kraft och Fonden stängs. Bolagets beslut om öppning av Fonden ska likaledes kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som teckning av nya andelar på nytt kan ske. Information om beslut om stängning respektive öppning av Fonden ska dels tillkännages på Bolagets webbplats, dels tillställas andelsägare till den av Bolaget registrerade adressen.

Vid förnyat öppnande av Fonden kommer anmälningar att tillgodoses i kronologisk ordning.

§ 10. Stängning till följd av extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen om extraordinära förhållanden inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11. Avgifter och ersättning

Ersättning till Bolaget utgår med en ersättning om 1,5 procent per år. Denna ersättning täcker Bolagets förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar även kostnader för förvaringen av fondens tillgångar, avgifter till Finansinspektionen och ersättning till revisorer. Ersättningen beräknas baserat på fondförmögenheten vid varje månadskifte och erläggs vid beräkningstillfället.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt av fonden.

Teckningskurs för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag teckningen verkställs. Inlösenkurs för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen verkställs.

§ 12. Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13. Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14. Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Bolaget skall för Fonden lämna årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång samt halvårsredogörelse inom två månader från halvårets utgång. Handlingarna skall kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgå hos Bolaget och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Bolagets styrelse och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15. Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i Fonden. Vid pantsättning skall fondandelsägare eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta Bolaget härom. Av underrättelsen skall framgå:

- a) vem som är pantsättare
- b) vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen
- c) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning

Bolaget skall anteckna pantsättningen i registret över fondandelsägare samt skriftligen underrätta fondandelsägaren om pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Bolaget härom. Bolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen.

Överlåtelse av fondandelar kan endast ske efter medgivande av Bolaget. Önskemål om överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Bolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtare och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, VP-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

§ 16. Ansvarsbegränsning

För det fall Förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till Fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets kontroll såsom 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Detsamma gäller vid förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken Förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för AIF-förvaltaren att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från Förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att Förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad.

Skada som har uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaringsinstitutet, om det varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Förvaringsinstitutet är dock inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första 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.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28-31§§ och 9 kap. 22§ LAIF.



PSG Capital AB, Birger Jarlsgatan 2, SE-114 34 Stockholm
Tel. 08-505 652 94, Fax 08-505 652 96
www.psgcapital.se