

[25 oktober 2023]

Kjære andelseier,

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org. nr. 956 241 308 ("Alfred Berg") ønsker å informere deg om at Alfred Berg har søkt og fått Finansinspektionens godkjenning til å endre fondsbestemmelsene for verdipapirfondet AB Income ("Fondet").

Bakgrunn for endringene i fondsbestemmelsene

Som følge av endringene i den svenske loven om investeringsfond (2004:46) ("LVF") som den svenske Riksdagen vedtok 26. april 2023 og som trådte i kraft 1. juli 2023, og som følge av Finansinspektionens oppdateringer av Finansinspektionens forskrifter FFFS 2013:9, har Alfred Berg oppdatert fondsbestemmelsene for fondet.

Endringene i LVF innebærer at det nå er tillatt i svenske fond å anvende en justert fondsandelsverdi, såkalt svingprising.

Svingprising er et likviditetsverktøy som brukes til å omfordele kostnader som oppstår for et fond ved kjøp av eiendeler til fondet eller salg av eiendeler i fondet. Når for eksempel en andelseier i et fond vil innløse sine fondsandeler, kan fondet være nødt til å selge visse eiendeler for å oppfylle innløsningsordren til den enkelte andelseier. Tilsvarende kan fondet ha behov for å kjøpe eiendeler når en investor ønsker å tegne andeler i fondet. Et slikt salg eller kjøp av eiendeler i fondet medfører transaksjonskostnader (f.eks. kurtasje, skatt osv.) som belastes de gjenværende andelseierne i fondet. Svingprising gjør det mulig for fondet å allokere transaksjonskostnader som følge av innløsning eller kjøp av fondsandeler til den eller de andelseiere som har forårsaket den aktuelle transaksjonskostnaden, ved å justere verdien i forbindelse med transaksjonen. Dette gjøres ved å justere andelsverdien på fondsandelene. I praksis justeres verdien opp ved netto tegning og ned ved netto innløsning. Justeringen fører til at andelseierne betaler en høyere salgpris for fondsandelene enn de ellers ville ha gjort ved nettotegning i fondet, og en lavere innløsningspris enn de ellers ville ha gjort ved nettoinnløsning i fondet.

Fondsbestemmelsene blir oppdatert for å fjerne teksten som regulerer justert tegnings- og innløsningspris (den typen svingprisklausul som var tillatt i Sverige frem til 1. juli 2023) og for å legge til tekst om fondets bruk av svingprising (justert andelsverdi).

I forbindelse med oppdateringen er det også foretatt mindre språklige rettelser og presiseringer, og fondsbestemmelsene er formatert i henhold til dette.

Endringene påvirker ikke fondets investeringsstrategi, og fondets risikonivå anses derfor å være uendret. Formålet med å innføre svingprising er en mer rettferdig fordeling av kostnader knyttet til innløsning og tegning av andeler i fondet, og konsekvensene for den enkelte andelseier vurderes å være små eller ikke-eksisterende i praksis. Denne informasjonen krever ingen tiltak fra deg som andelseier.

De nye fondsbestemmelsene trer i kraft 1. november 2023 og er vedlagt dette brevet. Nedenfor følger en svensk oversettelse av brevet.

Bäste fondandelsägare,

*Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org. nr. 956 241 308 ("**Alfred Berg**") vill härmed informera om att Alfred Berg har ansökt om och erhållit Finansinspektionens godkännande till ändringar i fondbestämmelserna för värdepappersfonden AB Income ("**Fonden**").*

Bakgrund till ändringar i fondbestämmelserna

*Med anledning av ändringarna i lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("**LVF**") som riksdagen beslutade om den 26 april 2023 och som trädde i kraft 1 juli 2023 och med anledning av Finansinspektionens uppdateringar av Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 har Alfred Berg uppdaterad fondbestämmelserna för Fonden.*

Ändringarna i LVF innebär att det numer är tillåtet i svenska fonder att tillämpa ett justerat fondandelsvärde s.k. swing pricing.

Swing-pricing är ett likviditetsverktyg som används för att omfördela kostnader som uppstår för en fond när tillgångar köps in till fonden eller tillgångar i fonden säljs. När en andelsägare i en fond till exempel önskar lösa in sina fondandelar kan fonden behöva sälja vissa tillgångar för att tillmötesgå kravet på inlösen från den enskilde andelsägaren. På

motsvarande sätt kan fonden behöva köpa tillgångar i samband med att en investerare önskar teckna fondandelar i fonden. En sådan försäljning eller inköp av tillgångar i fonden ger upphov till transaktionskostnader (till exempel courtage, skatt, m.fl.) som belastar kvarvarande andelsägare i fonden. Genom att tillämpa swing-pricing ges fonden en möjlighet att allokera transaktionskostnader till följd av att en andelsägare löser in eller köper fondandelar till den andelsägare som orsakat transaktionskostnaden i fråga genom en justering av fondandelsvärdet i samband med transaktionen. Detta sker genom att fondandelsvärdet justeras för fondandelarna. I praktiken justeras värdet uppåt vid nettoinflöden och nedåt vid nettoutflöden. Justeringen resulterar i att andelsägarna vid nettoflöden in i fonden betalar ett högre försäljningspris för fondandelarna än vad de annars skulle göra, och att de vid nettoflöden ut ur fonden får ett lägre inlösenpris än vad de annars skulle få.

Uppdateringar i fondbestämmelsen genomfördes för att ta bort den text som reglerar justerat inlösen och försäljningspris (den typen av swing pricing klausul som fram till och med 1 juli 2023 var tillåtet i Sverige) samt att lägga till en text som behandlar Fondens användning av justerat fondandelsvärde.

I samband med uppdateringen har även mindre språkliga korrigeringar samt förtydliganden genomförts samt att fondbestämmelserna fått en uppdaterad formatering.

Förändringarna påverkar inte Fondens placeringsinriktning och Fondens risknivå bedöms därmed vara oförändrad. Syftet med att införa en möjlighet att använda swing-pricing är en mer rättvis fördelning av kostnader kopplade till inlösen och teckning av andelar i fonden och konsekvenserna för varje enskild andelsägare bedöms som små eller icke-befintliga i praktiken. Ingen åtgärd från dig som andelsägare behövs med anledning av denna information.

De nya fondbestämmelserna träder i kraft den 1 november 2023 och bifogas detta brev.

Sammanfattning av ändringarna

<i>Punkt i fondbestämmelserna</i>	<i>Rubrik för punkten</i>	<i>Uppdatering</i>
1	<i>Förteckning över andelsklasser</i>	Förtydligt språk med anpassningar till en och samma mall för alla Alfred Bergs fonder.
2	<i>Fondförvaltare</i>	Förtydligt språk med anpassningar till en och samma mall för alla Alfred Bergs fonder.
3	<i>Förvaringsinstitutet och dess uppgifter</i>	Klausulen är språkligt uppdaterad med text som erhållits av förvaringsinstitutet.
6	<i>Marknadsplatser</i>	Förtydligt språk med anpassningar till en och samma mall för alla Alfred Bergs fonder.
8	<i>Värdering</i>	Sista stycket om justerat fondandelsvärde har lagts till.
9	<i>Försäljning och inlösen av fondandelar</i>	Sista delen av texten som behandlar justerat inlösen och försäljningspris har tagits bort.
11	<i>Avgifter och ersättning</i>	Förtydligt språk med anpassningar till en och samma mall för alla Alfred Bergs fonder.
14	<i>Halvårsredogörelse och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna</i>	Förtydligt språk med anpassningar till en och samma mall för alla Alfred Bergs fonder.
16	<i>Ansvarsbegränsning</i>	Förtydligt språk med anpassningar till en och samma mall för alla Alfred Bergs fonder.