

YMER ALTERNATIVE CREDIT - INFORMATIONSBROSCHYR

Publicerad 2025-02-10

Denna informationsbroschyr innehåller information om Ymer SC AC AB ("Fonden"). Fonden utgör en alternativ investeringsfond i enlighet med lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Fonden är förvaltd av Ymer SC AB, som står under tillsyn av Finansinspektionen. Syftet med denna informationsbroschyr är att uppfylla kraven i 10 kap. 1 § LAIF.

Fråga	Information
Investeringsstrategi	<p>Fonden investerar i varierande typer av kreditinstrument med tilltalande riskavägd avkastning. Investeringarna är långsiktiga och fokuserar på ett brett spektrum av strukturer med olika underliggande kreditrisker. Investeringarna sker huvudsakligen på primärmarknaden och sekundärmarknaden för krediter i Europa och USA. Fonden förvaltas för att ge attraktiv avkastning oavsett marknadsförhållanden. Fondens mål är att skapa en absolut avkastning motsvarande en bruttointernränta på 15 % per år.</p> <p>Fonden kan endast ändra sin investeringspolicy, investeringsstrategi och målsättning med tillåtelse från investerare som motsvarar åtminstone 75 % av Fondens utgivna kapitalandelslån ("Lånen").</p>
Tillgångar	<p>Fonden investerar huvudsakligen i kontant- och derivatinstrument, utgiva och handlade på den globala strukturerade kreditmarknaden. Instrumenten kan vara både noterade eller handlade på OTC-marknaden och inkluderar produkter som index, optioner, ABS, CLO, CLN, företagsobligationer, CDS, syntetiska CDOs och lån.</p> <p>Fondens tillgångar hålls avskilda på separerade klientkonton hos Fondens förvaringsinstitut.</p>
Investeringsklasser	<p>Fonden erbjuder generellt investerare möjligheten att investera i Lånen genom sex olika investeringsklasser; Investeringsklass 1, Investeringsklass 1.2, Investeringsklass 1.3, Investeringsklass 1.4, Investeringsklass 2 och Investeringsklass 2.1. Storleken på Investeringsklass 2 och Investeringsklass 2.1 kommer vara begränsad till 25 % av summan av kapitalinsatserna i Investeringsklass 1, Investeringsklass 1.2, Investeringsklass 1.3, Investeringsklass 1.4, Investeringsklass 2 och Investeringsklass 2.1. Investerare i Investeringsklass 1, Investeringsklass 1.2, Investeringsklass 1.3 och Investeringsklass 1.4 kan inte lösa in sina Lån innan Fondens likvidation.</p> <p>Investerare i Investeringsklass 2 och Investeringsklass 2.1 kan, om meddelande om detta ges 180 dagar innan den andra årsdagen av första stängningen i Fonden, välja att få sina Lån inlösta. Sådan inlösning av Lånen av Investeringsklass 2 och Investeringsklass 2.1 kommer ske i slutet av varje av de fyra kvartavslut i fyra lika stora delar som följer den andra årsdagen av första stängningen i Fonden, till ett värde som motsvarar investerarens pro rata-andel av Fondens NAV.</p>
Riskprofil	<p><i>Generellt</i></p> <p>Fonden investerar i kreditinstrument och kommer generellt på nettobasis att hålla långa positioner. Investeringarna syftar till att skapa en diversifierad portfölj, baserad på geografi, sektor och utgivare.</p> <p>Fonden kommer inte att använda finansiell hävstång, men Fonden kan använda en kortfristig bryggfacilitet för likviditetshanteringsändamål. En sådan bryggfacilitet kommer inte vid någon tidpunkt att överstiga 10 % av NAV och</p>

kommer endast att användas för att täcka kortsiktiga likviditetsbehov. Som sådan kommer exponeringen mot långa kreditpositioner inte att överstiga 110 % av NAV.

För att hantera risker, begränsa volatiliteten i portföljen och säkra kreditrisken kommer Fonden selektivt att använda hedgar. Skälet för att använda hedge kan vara att minska exponeringen mot en enskild emittent, sektor, geografi eller att hantera generell marknadsrisk.

Portföljen kommer som ett resultat av ovanstående att tidvis ha bruttoexponeringar som överstiger 110% (får inte vid något tillfälle överstiga 500%) av NAV, men den resulterande nettoexponeringen kommer dock inte överstiga 110% av NAV.

Riskfaktorer

En investering i Fonden involverar vissa risker kopplade till Fonden och till Lånen. Medan vissa nyckelriskfaktorer, nämnda nedan, är underliggande och kan, men behöver inte, realiseras bör potentiella investerare vara medvetna om riskerna som en investering i Lånen innebär, och att dessa risker kan påverka Fondens förmåga att genomföra sina förpliktelser och/eller ha en negativ påverkan på Lånens marknadsvärde.

Nyckelriskfaktorer (ej uttömmande):

1. Fondens huvudsakliga inkomstkälla är kassaflödet genererat av underliggande tillgångar

Samtliga, eller huvudsakligen alla, av Fondens tillgångar kommer att bestå av framtida kassaflöden genererade av underliggande tillgångar. Om sådant kassaflöde blir mindre än förväntat finns en risk att Fonden inte kan göra utbetalningar till investerare.

2. Begränsade rättigheter

Lånen är direkta och osäkrade och betalning kan endast ske utifrån de underliggande tillgångarna. Investerarna har inte någon rättighet i relation till de underliggande tillgångarna.

3. Ändringar i lagstiftningen

Fonden och dess förvaltare måste förhålla sig till olika regulatoriska regelverk, inklusive värdepappersrätt och skatterätt, utgivna av de olika jurisdiktionerna där Fonden verkar. Ändringar i dessa regelverk kan innebära stora skillnader mot nuvarande regelverk och kan påverka Fonden negativt. Lånens regelverk styrs av svensk lagstiftning. Det är inte möjligt att garantera att framtida avgöranden från domstolar eller ändrad myndighetspraxis inte kommer att påverka Lånen framöver.

4. Utbetalning av vinster

Det kan inte garanteras att kassaflödet mottaget från de underliggande tillgångarna kommer att vara tillräckligt för att Fonden ska kunna genomföra utbetalningar i förhållande till Lånen, efter att Fonden gjort utbetalningar till övriga seniora intressenter.

5. Verksamhetsrisker i relation till administrationen av Lånen

Fonden investerar i finansiella instrument med olika karaktär, som kan involvera olika risker i förhållande till transaktioner, kontant- och likviditetshantering, värderingsprocesser, IT-system med mera.

6. Marknadsrisk

Marknadsrisk är en generell typ av risk, som påverkar alla investeringar. Värdepappersmarknaden påverkas av den ekonomiska situationen hos utgivarna, som i sin tur påverkas av den underliggande världsekonomin och de ekonomiska och politiska förhållandena i enskilda stater. För Fonden relevanta

risker inkluderar ränterisk, kreditspreadrisk, valutarisk och motsvarande volatilitetsrisk.

7. Kreditrisk

Investeringarna i de underliggande tillgångarna innebär en kreditrisk relaterad till utgivaren. Utgivare är ofta rankade av rankingsinstitut och obligationer och kreditinstrument med låg ranking anses ofta ha en högre kreditrisk än de med hög ranking.

8. Motpartsrisk

I och med att Fonden investerar i OTC-derivatinstrument utsätts Fonden för en risk baserad på motpartens förmåga att efterleva sina åtaganden.

9. Värderingsrisk

Fonden investerar i olika typer av tillgångar med olika karaktär. På grund av detta är värdering av Fondens NAV komplicerad och baserad på vissa antaganden, som kan visa sig inte stämma.

10. Risk till följd av att Lånen är efterställda

Vänligen se **De viktigaste rättsliga följderna av en investering i Fonden och Fondens målgrupp** nedan.

11. Användning av tekniker och instrument i förhållande till värdepapper, finansiella instrument och valutor

Användningen av tekniker och derivat innebär risker kopplade till användandet av hävstång, som följer av sådana tekniker.

12. Avsaknad av likviditet i underliggande investeringar

Fondens investeringar kan vara illikvida, vilket innebär en risk att Fonden kan vara oförmögen att avyttra sin investering till ett attraktivt pris eller vid ett lämpligt tillfälle.

13. Systemrisk

Kreditrisk kan uppstå genom en konkurs hos en eller flera stora institutioner som är beroende av varandra för att möta sina likviditets- och verksamhetsbehov, vilket leder till att en konkurs hos en institution orsakar en kedjereaktion av konkurser. Detta kallas för "systemrisk" och kan påverka flera finansiella aktörer som Fonden är beroende av.

14. Nyckelpersonsrisk

Fonden är beroende av arbetet och förmågorna hos sin styrelse och sina portföljförvaltare. Om dessa personer inte länge skulle finnas tillgängliga för Fonden kan det påverka Fonden negativt.

15. Skatteaspekter

Skatttekostnader och innehållande av källskatt i jurisdiktionerna där Fonden investerar i kan påverka Fondens resultat, inklusive avkastningen till investerare.

Hållbarhet

Ansvarsfulla investeringsbeslut

AIF-förvaltaren beaktar hållbarhetsrisker och investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut för de fonder som AIF-förvaltaren förvaltar. Arbetet med att fatta ansvarsfulla investeringsbeslut baseras på metoderna "välja in" och "välja bort", med beaktande av respektive fonds investeringsstrategi, och främjar på så sätt miljörelaterade och sociala egenskaper i fondförvaltningsprocessen.

Med *hållbarhetsrisk* avses "en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde".

Med *hållbarhetsfaktorer* avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Att inte hantera hållbarhetsrisker på ett korrekt och ansvarsfullt sätt kan ha en negativ inverkan på en investerings värde.

Använda metoder

Välja in – I investeringsprocessen för Fondens investeringar väljer AIF-förvaltaren in vissa investeringar baserat på en utvärdering av vissa kriterier avseende miljö, sociala och/eller affärsetiska faktorer. Utvärderingen dokumenteras och baserat på utvärderingen så kan en investering antingen inkluderas eller exkluderas.

Välja bort - I investeringsprocessen för Fondens investeringar väljer AIF-förvaltaren bort vissa investeringar baserat på en utvärdering av vissa kriterier. Utvärderingen dokumenteras och baserat på utvärderingen så kan en investering exkluderas.

Fonden strävar efter att ha en begränsad exponering eller ingen exponering alls mot följande verksamheter:

- klusterbomber, personminor
- kemiska och biologiska vapen
- kärnvapen
- alkohol
- tobak
- kommersiell spelverksamhet
- pornografi
- fossila bränslen (olja, gas, kol)
- kol
- uran
- genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fonden exkluderar också investeringar i produkter relaterade till bolag som är rödflaggade på UN Global Compact listan.

När så är möjligt använder AIF-förvaltaren under innehavsperioden också sin möjlighet att påverka andra hållbarhetsfaktorer, såsom mångfald, anti-korruption, och respekt för mänskliga rättigheter.

De viktigaste rättsliga följderna av en investering i Fonden och Fondens målgrupp

Ymer SC AC AB är ett svenskt aktiebolag.

Lånen som innehavs av investerarna är kapitalandelslån (utgivna i enlighet med 11 kap. 11 § aktiebolagslag (2005:551)). Lånen är efterställda och har företräde endast framför stamaktierna i Ymer SC AC AB. Genom att investera i Lånen blir investeraren en borgenär i förhållande till Ymer SC AC AB.

Lånen medför inga rösträtter, annat än vad som framgår i Fondens bestämmelser.

Fonden vänder sig genom sin placeringsinriktning huvudsakligen till investerare som är beredda att acceptera en relativt hög risk. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 5 år.

Fonden är etablerad i Sverige och omfattas av svensk lagstiftning och jurisdiktion. Tvister som uppstår med anledning av Fonden ska, om de inte kan lösas genom förhandling, slutligt avgöras genom skiljedomsförfarande administrerat av Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstitut (SCC).

AIF-förvaltare	<p>Fondens AIF-förvaltare är Ymer SC AB, org. nr 559112-4010 Ymer SC AB förvaltar även AIF-fonden Ymer SC Fund 1 AB Bolagets bildande: april 2017 Aktiekapital: SEK 1 301 693,10 Bolagets säte: Stockholm Styrelse: Patrick de Muynck (ordf), Anders Appell, och Hubert Warzynski VD och Förvaltningsansvarig: Stefan Engstrand Riskhantering: Mikael Olausson, FCG Risk & Compliance AB Regelefterlevnad/compliance: Åsa Kjellander, Andulf Advokat AB</p>
Förvaringsinstitut	<p>Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB, org. nr 502032–9081. Förvaringsinstitutet har rutiner och åtgärder för att identifiera, hantera, övervaka och tillkännage intressekonflikter, i enlighet med en antagen intressekonfliktspolicy. Förvaringsinstitutet har rutiner för att hålla sina olika verksamhetsgrenar avskilda från varandra, inklusive den fysiska och tekniska separationen för verksamhetsgrenarna.</p>
Primärmäklare	<p>Fondens primärmäklare är Skandinaviska Enskilda Banken AB, org. nr 502032–9081. Det innebär att Primärmäklarens tjänster utförs av samma legala enhet som Fondens förvaringsinstitut. Dock är enheten som utför primärmäklartjänsterna organisatoriskt och fysiskt avskild från enheten som utför förvaringsinstitutstjänsterna och därmed undviks intressekonflikter. Primärmäklaren utför finansiella transaktioner för Fondens räkning. Något ansvar överförs inte till Primärmäklaren.</p>
Revisor	<p>PricewaterhouseCoopers AB, org. nr 556067-4276 är revisor för Fonden.</p>
Andra tjänsteleverantörer och delegering	<p>Fondens administratör är Wahlstedt Sageryd Financial Services AB, org. nr 556493-5897. Det har inte skett någon delegering av förvaltningen. Fondens tjänsteleverantörer (dock inte AIF-förvaltaren) har inga direkta skyldigheter mot investerarna.</p> <p>Fondens värderingsfunktion är Wahlstedt & Partners AB.</p> <p>Investerar-/andelsägarförteckning förs av Wahlstedt Sageryd Financial Services AB.</p>
Värdering	<p>AIF-förvaltaren ansvarar för värderingen av Fondens tillgångar och beräkning av dess NAV, vilket sker enligt AIF-förvaltarens värderingspolicy. Värdet på Fondens tillgångar bestäms i normalfallet genom användandet av konventionella och välrespekterade källor av marknadsdata. I fall när ingen marknadsvärdering är tillgänglig kan även andra källor användas, såsom oberoende tredjepartsvärdering.</p>
Likviditetshantering och hantering av inlösen samt likvidation, upphörande eller överlåtelse av Fonden	<p>Investerarare i Investeringsklass 2 och Investeringsklass 2.1 kan få sina Lån inlösta på det sätt som beskrivits i Investeringsklasser ovan. Investerarare i Investeringsklass 1, Investeringsklass 1.2, Investeringsklass 1.3 och Investeringsklass 1.4 kan välja att få sin pro rata-andel av NAV som överstiger sitt kapitalåtagande inlöst och utbetalt inte senare än 6 månader efter den andra och fjärde årsdagen av Fondens första stängning, förutsatt att en begäran om detta kommer Fonden tillhanda minst 180 dagar innan den relevanta årsdagen. Förutom ovan finns ingen rätt för investerarna att få sina Lån inlösta.</p> <p>Fonden kommer att gå in i en likvidationsfas fem år efter den första stängningen och likvidationsfasen ska inte överstiga ett år, såvida inte AIF-förvaltaren bestämmer att ytterligare ett år krävs för att ordna med en ordningsam avyttring av Fondens tillgångar. Det här framgår av avtal som tecknas med investerarna.</p> <p>Fonden kan också upphöra eller överlåtas för det fall AIF-förvaltarens tillstånd att förvalta AIF-fonder återkallas eller om AIF-förvaltaren går i konkurs eller träder i likvidation. I sådant fall ska förvaltningen i första hand tillfälligt övertas</p>

	av Förvaringsinstitutet alternativt överlåtas till annan AIF-förvaltare. Samtliga investerare ska i sådant fall informeras skriftligen.								
Avgifter och kostnader	<p>Investeringsklass 1 har en förvaltningsavgift på 1 % av NAV p.a.</p> <p>Investeringsklass 1.2 har en förvaltningsavgift på 1% av NAV p.a.</p> <p>Investeringsklass 1.3 har en förvaltningsavgift på 0,8 % av NAV p.a.</p> <p>Investeringsklass 1.4 har en förvaltningsavgift på 1,75% av NAV p.a.</p> <p>Investeringsklass 2 har en förvaltningsavgift på 1,5 % av NAV p.a.</p> <p>Investeringsklass 2.1 har en förvaltningsavgift på 1,5 % av NAV p.a.</p> <p>Förvaltningsavgiften faktureras av AIF-förvaltaren kvartalsvis i förskott. Om likvidationsfasen förlängs ska förvaltningsavgiften inte överstiga 50% av förvaltningsavgiften som anges ovan för respektive Investeringsklass från och med den sjätte årsdagen av första stängningen.</p> <p>Samtliga investeringsklasser har en prestationsbaserad avgift på 20 % årligen av totalavkastningen under förutsättning att avkastningen till investerare överstiger en tröskel om ett årligen kapitaliserat belopp om 6% på investerat kapital. Den prestationsbaserade avgiften beräknas och betalas vid den andra och den fjärde årsdagen av den första stängningen, samt vid Fondens likvidation.</p> <p>I tillägg till ovan kommer Fonden att belastas med de kostnader och avgifter som uppstått i samband med Fondens etablering och de kostnader och avgifter som uppstår i Fondens verksamhet.</p> <p>Det finns ingen övre gräns på de kostnader och avgifter (inklusive förvaltningsavgift) som kan belasta Fonden.</p>								
Förmånsbehandling	All fördelaktig behandling av enskilda investerare kommer att dokumenteras i ett separat avtal mellan å ena sidan Fonden och/eller AIF-förvaltaren, och å andra sidan den relevanta investeraren (ett "Sidoavtal"). Genom Sidoavtal kan investerare få alla typer av fördelaktig behandling, inklusive sänkt förvaltningsavgift och/eller prestationsbaserad avgift. En sådan överenskommelse kan dock inte ske på bekostnad av annan investerare eller Fonden.								
Skadeståndsansvar och ansvarsförsäkring	<p>AIF-förvaltaren ska ersätta den skada som AIF-förvaltaren eller en uppdragstagare har tillfogat Fonden eller investerare, genom att överträda LAIF eller andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet, fondbestämmelser eller bolagsordning eller interna regler som har sin grund i en författning, som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet.</p> <p>AIF-förvaltaren avsätter extra medel i kapitalbasen mot skadeståndsansvar som är lämplig i förhållande till de risker som ska täckas.</p>								
Övrig information	Fondens årsrapport innehåller information i enlighet med 10 kap. 9-10 §§ LAIF.								
Årsrapport och NAV	Fondens årsrapport kommer att distribueras till investerarna och göras tillgänglig på AIF-förvaltarens websida. Fondens NAV kommer att publiceras kvartalsvis på AIF-förvaltarens websida.								
Historisk avkastning	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Investeringsklass</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Investeringsklass 1</td> <td>14,7 %</td> </tr> <tr> <td>Investeringsklass 1.2</td> <td>14,2 %</td> </tr> <tr> <td>Investeringsklass 1.3</td> <td>14,4 %</td> </tr> </tbody> </table>	Investeringsklass	2021	Investeringsklass 1	14,7 %	Investeringsklass 1.2	14,2 %	Investeringsklass 1.3	14,4 %
Investeringsklass	2021								
Investeringsklass 1	14,7 %								
Investeringsklass 1.2	14,2 %								
Investeringsklass 1.3	14,4 %								

Investeringsklass 2.1 13,7 %

Investeringsklass 1.4 startade 2021 och det finns därmed inte tillräcklig historisk data för att ge användbar indikation på historisk avkastning.

Mottagarfond/fond-i-fond Ej tillämpligt.

Information om notering Lånen kommer att vara noterade för handel på Nordic Growth Market Main Regulated Nordic AIF. Lånen är fritt omsättningsbara. Fonden lämnar inga garantier avseende huruvida Lånens omsättningsbarhet påverkas av lokala lagar och föreskrifter i specifika jurisdiktioner och varje investerare ansvarar själv för att försäkra sig om sin egen regelefterlevnad i förhållande till relevanta lagar och föreskrifter. Lånen är utgivna i EUR. Alla inbetalningar av, och utbetalningar till, investerare, samt samtliga kostnader, uträkningar, värderingar och allokering av kostnader i enlighet med Fondens bestämmelser kommer att ske i EUR. Dock kan Fondens vid var tid gällande förvaringsinstitut och registerförande institut i förhållande till Lånen, för närvarande Euroclear Sweden AB ("CSD"), kvarhålla preliminär källskatt beräknad i SEK. Lånen kommer att registreras på varje investerares värdepapperskonto eller motsvarande. Inga fysiska certifikat eller skuldebrev kommer att ges ut. Lånen kommer därmed vara registrerade i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registreringsbegäran ska framställas till en kontoperatör. Varje serie av Lån kommer att kunna identifieras med hjälp av ett individuellt ISIN-nummer. Clearing och avveckling i förhållande till Lånen kommer att ske inom CSDs kontobaserade system.

Vänligen se **Investeringsklasser** ovan.

Mangold Fondkommission AB agerar som garant i förhållande till Fonden.
