

## INFORMATIONSBROSCHYR

### *Arte Collectum II AB (publ)*

Informationen nedan avser Arte Collectum II AB (publ), organisationsnummer 559479-2722 ("**Fonden**"), som är en alternativ investeringsfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("**LAIF**").

Detta dokument har sammanställts av AIFM Capital AB, organisationsnummer 556737-5562, ("**AIF-förvaltaren**") för att delge informationen enligt kraven i 10 kap. 1 § LAIF och 13 kap. 1 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vid sidan av detta dokument finns för Fonden även Allmänna Villkor för vinst- och kapitalandelslån utgivna av Arte Collectum II AB (publ) ("**Villkoren**"), faktablad, och annan dokumentation från tid till annan ("**Fonddokumentationen**").

Inför en investering i Fonden och dess vinst- och kapitalandelslån ("**Andelslånen**") uppmanas investeraren att ta del av hela Fonddokumentationen och övriga dokument som det hänvisas till i Fonddokumentationen samt göra en allmän omvärldsbedömning, för att därefter kunna göra en bedömning huruvida en investering ska göras.

En investering i Fonden kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i Fonden kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i Fonden återfår sitt investerade kapital.

Denna informationsbroschyr ska inte ses som en rekommendation om investering i Fonden. Det ankommer på var och en som önskar investera i Fonden att göra sin egen bedömning av en investering i denna och de risker som är förknippade därmed. Fondens faktablad och Grundprospekt publiceras på Fondens webbplats, [www.artecollectum.com](http://www.artecollectum.com), samt på AIF-förvaltarens webbplats, [www.aifmgroup.se](http://www.aifmgroup.se).

Övriga dokument såsom Fondens finansiella rapporter kommer att publiceras på Fondens webbplats så snart dessa finns tillgängliga. Samtliga dokument enligt ovan avseende Fonden kommer att finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Fonden och på begäran kostnadsfritt tillställas den som önskar ta del av dokumenten.

10 kap. 1 § LAIF	Information	
1.	Fondens investeringsstrategi och mål.	<p>Fonden ska förvärva, äga och förvalta konst såsom målningar, fotografier, grafik, skulpturer och andra typer av konstverk med starka indikationer på framtida värdeökning under de kommande 5–10 åren. Fondens investeringar ska, som utgångspunkt, omfatta konst från 1900-talet och framåt. Portföljen ska vara diversifierad med global omfattning, men med särskilt fokus på konstnärer aktiva i Europa, Hongkong och USA.</p> <p>Fondens investeringsperiod är en period om 3 år räknat från första emissionsdagen under vilken Fonden i huvudsak ska utföra förvärv av innehav. Efter investeringsperioden ska inga ytterligare förvärv av innehav äga rum.</p> <p>Fondens målsättning är att skapa en avkastning om 100 procent av investerat kapital efter 6 år (efter avgifter), motsvarande en årsavkastning om cirka 12 procent per år. Denna målsättning utgör inte något rättsligt åtagande om måluppfyllnad från Fonden, och Fonden lämnar ingen garanti om att målet kommer att uppfyllas.</p>
1.	De omständigheter under vilka fondens investeringsstrategi och mål eller investeringspolicy kan ändras.	AIF-förvaltaren kan besluta att ändra Fondens investeringspolicy och investeringsstrategi förutsatt att sådana ändringar (a) inte väsentligt förändrar karaktären av Fondens verksamhet, och (b) Fondens andelsägarkommitté samtycker till ändringen. Vid en sådan ändring kommer respektive innehavare av Andelslån meddelas enligt de adressuppgifter som angivits för det VP-konto där Andelslånen är kontoförda.
2.	Var mottagarfonden är etablerad om fonden är en matarfond till en alternativ investeringsfond samt information om var de underliggande fonderna är etablerade om fonden är en fond-i-fond.	Fonden är inte en fond-i-fond eller en matarfond till en alternativ investeringsfond.
3.	De tillgångsslag som fonden får placera i.	<p>Fonden placerar i konst såsom målningar, fotografier, grafik, skulpturer och andra typer av konstverk.</p> <p>Fondens innehav ska utgöras av konstverk från etablerade konstnärer med tillfredsställande auktionshistorik och visningsfrekvens på etablerade gallerier, samt vara hänförlig till åtminstone en av nedan angivna kategorier av konstverk:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>kvinnliga konstnärer;</li> <li>konstnärer med ursprung i etniska minoritetsgrupper;</li> <li>konstnärer som enligt Fondens bedömning omvärderats av konstmarknaden till följd av en revidering av konsthistorien;</li> <li>etablerade konstnärer som är representerade hos de 20 främsta gallerierna i världen, enligt Fondens bedömning;</li> </ol>

		<p>e) framväxande konstnärer som blivit handplockade av de 40 främsta gallerierna i världen, enligt Fondens bedömning; och</p> <p>f) de 50 mest omsatta konstnärerna (exklusive kinesisk bläckkonst) enligt vad som framgår av <i>Artmarket.com</i>, <i>Artnet</i>, och andra etablerade databaser för konsthandel.</p> <p>Maximalt 20 procent av portföljen får investeras i verk av en enskild konstnär och maximalt 15 procent av portföljen får investeras i ett enskilt verk.</p>
3.	Fondens riskprofil.	För information om Fondens riskprofil, se <b>Bilaga 1</b> .
3.	Information om användande av finansiell hävstång.	<p>Fonden får ta upp ytterligare finansiering hos externa kreditgivare för att skapa finansiell hävstång i portföljen och finansiera ytterligare förvärv av tillgångar. Det innebär att den totala risknivån i Fonden kan öka men också ökade möjligheter till bättre avkastning.</p> <p>Finansiell hävstång får uppgå till maximalt 30 procent av portföljvärdet vid tidpunkten för ingåendet av avtalet för skuldsättningen.</p>
4.	De viktigaste rättsliga följderna av en investering i fonden.	<p>Fonden är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk rätt. En investering i Fonden motsvaras av att investeraren tecknat sig för Andelslånen som emitteras av Fonden. Dessa värdepapper är dematerialiserade och avser att tas upp till handel på en reglerad marknad i Sverige.</p> <p>Då Fonden är en självständig juridisk person som kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter kan Fondens förmögenhet utmätas. Fonden kan också försättas i konkurs. Detta innebär att investerarnas fordran på Fonden behandlas i den prioritetsordning som relevant lagstiftning uppställer, dvs. att Andelslånen kommer att behandlas som Fondens övriga icke säkerställda och oprioriterade fordringar. Detta innebär att för det fall Fonden har förpliktelser och skyldigheter till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser) finns därmed risk att sådana skyldigheter och förpliktelser kan komma att uppfyllas och/eller återbetalas före Fondens återbetalning av Andelslån och/eller räntebetalningar.</p>
5.	AIF-förvaltare.	<p>Fonden förvaltas av AIFM Capital AB, organisationsnummer 556737-5562. AIF-förvaltaren ansvarar för riskhantering och viss administration avseende Fonden.</p> <p>AIFM Capital AB står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt. AIF-förvaltaren har Finansinspektionens tillstånd att agera som förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF.</p>

5.	Förvaringsinstitut.	<p>Intertrust Depositary Services (Sweden) AB, organisationsnummer 556944-1172, är Fondens förvaringsinstitut.</p> <p>Intertrust Depositary Services (Sweden) AB är hos Finansinspektionen registrerat som finansiellt institut.</p>
5.	Revisorer.	<p>Grant Thornton Sweden AB, organisationsnummer 556356-9382, Box 7623, 103 94 Stockholm, är Fondens revisor. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Olof Nordgaard.</p> <p>Revisorn granskar bland annat räkenskaperna som ligger till grund för årsberättelsen för Fonden.</p>
5.	Andra tjänsteleverantörer.	<p><i>Lagerhållning av konstverk:</i> MTAB Sverige AB, organisationsnummer 556124-0630.</p> <p><i>Försäkringsgivare:</i> XL Insurance Company SE, svensk filial, organisationsnummer 516402-5123.</p> <p><i>Redovisning:</i> AIFM Services AB, organisationsnummer 559024-7416.</p> <p><i>Marknadsgarant:</i> Pareto Securities AB, organisationsnummer 556206-8956.</p> <p><i>Emissionsinstitut:</i> Nordic Issuing AB, organisationsnummer 559338-2509.</p> <p><i>Värdepapperscentral:</i> Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.</p> <p><i>Reglerad marknad:</i> Nordic Growth Market NGM Aktiebolag, organisationsnummer 556556-2138.</p>
6.	Ansvarsförsäkring eller tillgängliga medel i enlighet med 7 kap. 5 § LAIF för att täcka eventuella skadeståndsanspråk.	<p>AIF-förvaltaren håller extra medel i kapitalbasen för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som AIF-förvaltaren utför med stöd av sitt tillstånd som AIF-förvaltare.</p>
7.	Delegering av förvaltnings- och förvaringsfunktioner samt intressekonflikter som kan uppstå vid delegering av förvaltnings- och förvaringsfunktioner.	<p>AIF-förvaltaren har delegerat förvaltningen av Fondens portfölj till Arte Collectum AB, organisationsnummer 559329-9356, ("<b>Portföljförvaltaren</b>") i enlighet med 8 kap. 16 § LAIF.</p> <p>Arte Collectum AB har intern kompetens med mångårig erfarenhet av investeringar på konstmarknaden. Arte Collectum AB har därmed erforderlig kompetens för att förvalta Fondens portfölj i enlighet med investeringspolicyn. Inom ramen för sin verksamhet har Arte Collectum AB inrättat en investeringskommitté med namnkunniga personer från konstmarknaden som bistår vid förvaltningen av Fondens portfölj.</p> <p>Personer med ägarintresse i portföljförvaltaren, som är uppdragstagare till AIF-förvaltaren, har även ägarintressen i</p>

		<p>Fonden till vilken AIF-förvaltaren är uppdragstagare. För att hantera dessa potentiella intressekonflikter har åtgärder vidtagits inom ramen för både delegations-uppdraget och förvaltaruppdraget. Dessa åtgärder hänför sig huvudsakligen till etablering av rutiner för processer och rutiner för utvärdering och uppföljning av uppdraget samt hantering av identifierade intressekonflikter, begränsning av möjligheten att byta ut AIF-förvaltaren men fri rätt för AIF-förvaltaren att avbryta delegationen av portföljförvaltningen, samt säkerställande av oberoende ledamöter i Fondens styrelse.</p> <p>Förvaringsinstitutet har inte delegerat förvaringsfunktioner till någon annan.</p>
8.	Principer och rutiner för värdering av tillgångarna i fonden.	<p>Fondens tillgångar värderas av AIF-förvaltaren värderingsfunktion med stöd av värderingsutlåtanden från utomstående, etablerad och auktoriserad konsthandlare med tillfredsställande erfarenhet av att värdera konstverk på den internationella konstmarknaden som AIF-förvaltaren har utsett. Värdering sker i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper enligt lag och regelverk.</p> <p>Fonden tar fram en specifikation av investeringsportföljen och dess värde halvårsvis, vilken görs tillgänglig för investerarna. Värderingen av portföljen per andel beräknas genom att dividera det bokförda värdet av Andelslånen med antalet emitterade Andelslån.</p> <p>Information om marknadsvärdet för Fondens emitterade instrument och nettotillgångsvärde (NAV) finns tillgängligt på AIF-förvaltaren webbplats <a href="http://www.aifmgrou.se">www.aifmgrou.se</a> samt på Fondens webbplats. <a href="http://www.artecollectum.se">www.artecollectum.se</a>.</p>
9.	Hantering av likviditetsrisker och rätt till inlösen.	<p>Andelslånen löper från och med den dagen de emitteras för första gången och som längst till och med det datum som infaller 6 år från första emissionsdatumet varpå medlen ska återbetalas. Fondens styrelse har rätt att besluta om förlängning av återbetalningsperioden, dock högst med 2 år räknat från det datum som infaller 6 år från det datum då Andelslånen emitterades första gången.</p> <p>Andelslånen följer inte med någon rätt till inlösen i förtid eller någon form av konvertering. Andelslånen är dock fritt överlåtbara.</p> <p>Fondens likviditetsrisker är därför begränsade och likviditetshandlingen avser primärt säkerställande av att Fonden har tillräckliga medel för den löpande förvaltningen. AIF-förvaltaren övervakar löpande de risker som kan förekomma i Fondens verksamhet.</p>

9.	Förfarande och villkor för emission och försäljning av andelar eller aktier.	<p>Fondens program för Andelslån ("Programmet") utgör en ram inom vilken Fonden kan utföra en eller flera emissioner av Andelslån i enlighet med Villkoren. Beslut om emission fattas av Fondens styrelse. Andelslånen är fritt överlåtbara.</p> <p>Emissioner inom ramen för Programmet gäller utan företrädesrätt för Fondens befintliga investerare. Innehavare av Andelslån har inte någon förköpsrätt vid emissioner av andra andelslån emitterade av Fonden. Innehavare av Andelslån har ingen rösträtt på Fondens bolagsstämma.</p>
10.	Avgifter och alla andra kostnader samt maximibelopp för direkta och indirekta avgifter och kostnader som belastar fondens investerare.	<p>Fondens följande kostnader, utgifter och utbetalningar ska belasta fondförmögenheten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) etableringskostnader upp till 750 000 EUR (inklusive men inte begränsat till kostnader för legal rådgivning, marknadsföring, ansöknings- och anmälningsavgifter samt övriga kostnader hänförliga till uppstarten av Fonden);</li> <li>(b) Förvaltningsavgift om 2,5 % per år;</li> <li>(c) legala-, förvarings-, noterings-, revisions-, värderings-, konsult-, försäkring-, lagerhållning-, styrelse- och liknande kostnader och avgifter hänförliga till den löpande verksamheten;</li> <li>(d) kostnader hänförliga till skuldsättning uppuren av Fonden i syfte att göra investeringar eller hedging (inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar); och</li> <li>(e) skatter och avgifter som Fonden är föremål för.</li> </ul>
11.	Förvaltarens principer för likabehandling av investerare och rätt till förmånligare villkor för någon investerare i fonden.	De investerare som väljer att investera medel i Fonden behandlas i enlighet med likabehandlingsprincipen. Villkoren medger inte rätt till en förmånligare behandling av en enskild investerare eller någon grupp av investerare.
12.	Fondens primärmäklare samt relevanta arrangemang mellan sådan mäklare och fonden.	Ingen primärmäklare används inte.
13.	Hur och när regelbunden information om fonden enligt 10 kap. 9 och 10 §§ LAIF lämnas.	<p>AIF-förvaltaren lämnar rapportering avseende Fonden på regelbunden basis i enlighet med tillämpliga redovisningsregelverk och, när tillämpligt, regelverk för den reglerade marknaden på vilken Fondens andelar ska bli upptagna till handel.</p> <p>I Fondens årsredovisning eller på annat lämpligt sätt lämnas även sådan annan information som AIF-förvaltaren ska tillhandahålla avseende Fonden enligt LAIF, såsom information</p>

		om icke likvida tillgångar, ändringar i Fondens likviditetshandling, riskprofil, riskhanteringssystem och användningen av finansiell hävstång.
14.	Den senaste årsberättelsen enligt 10 kap. 4 § LAIF.	Fondens årsredovisning finns tillgänglig på AIF-förvaltarens webbplats <a href="http://www.aifmgrou.se">www.aifmgrou.se</a> samt på Fondens webbplats <a href="http://www.artecollectum.se">www.artecollectum.se</a> .  Då Fonden är nystartad finns för närvarande inte någon årsberättelse att tillgå.
14.	Det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) eller marknadsvärdet för fondens andelar eller aktier.	Information om marknadsvärdet för Fondens emitterade instrument och NAV finns tillgängligt på AIF-förvaltarens webbplats <a href="http://www.aifmgrou.se">www.aifmgrou.se</a> samt på Fondens webbplats <a href="http://www.artecollectum.se">www.artecollectum.se</a> .  Då Fonden är nystartad finns för närvarande inte någon uppgift om nettotillgångsvärdet att tillgå.
15.	Historisk avkastning.	Bolaget presenterar NAV halvårsvis. Rapporterna återfinns på AIF-förvaltarens webbplats <a href="http://www.aifmgrou.se">www.aifmgrou.se</a> samt på Fondens webbplats <a href="http://www.artecollectum.se">www.artecollectum.se</a> .  Då Fonden är nystartad finns för närvarande inte någon uppgift om historisk avkastning att tillgå.

\* \* \*

## **BILAGA 1**

### ***Fondens riskprofil***

#### **1 Inledning**

Nedan beskrivs de risker som Fonden anser är väsentliga för Fondens verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Fondens verksamhet och marknad, legala och regulatoriska förhållanden samt Fondens Andelslån. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten för att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av negativa effekter till följd av att risken förverkligas. Bedömningen av väsentligheten har graderats i förhållande till varje riskfaktor på en kvalitativ skala med graderingarna låg, medel eller hög. I enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad är de risker som beskrivs nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Fonden eller för Fondens Andelslån samt som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. De risker som Fonden för närvarande bedömer är mest väsentliga beskrivs först i respektive riskkategori. De efterföljande riskerna är inte rangordnade.

#### **2 Risker hänförliga till Fonden**

##### **2.1 Risker hänförliga till Fondens marknad**

*Förändrade marknadsförhållanden kan ha en negativ inverkan på Fondens verksamhet*

Fondens verksamhet påverkas av marknadsförhållanden och konjunkturer. Vid högkonjunkturer kan priserna på de konstobjekt som Fonden investerar i vara höga och tillgången till lämpliga investeringsobjekt minska, vilket kan resultera i att Fonden inte kan genomföra investeringar i den omfattning som avses eller till dyrare priser. Vid lågkonjunkturer kan efterfrågan på konstverk minska och värdeutvecklingen på Fondens investeringar försämrats. Eftersom Fonden verkar på den internationella konstmarknaden är Fonden känslig för konjunkturförändringar såväl i Sverige och Europa som i andra delar av världen.

Ovanstående faktorer kan leda till att investeringarnas värdeutveckling kan komma att utebli eller inte uppgå till förväntade nivåer, vilket i sin tur kan resultera i att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Även återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

**Risknivå:** Medel



### *Ökad konkurrens kan få en negativ inverkan på Fondens verksamhet*

Fonden investerar i konstverk. Såvitt Fonden känner till finns det för närvarande inte några andra fonder med liknande investeringsinriktning som Fonden, med undantag för Arte Collectum I AB (publ) som också förvaltas av AIF-förvaltaren. Avkastningen på Andelslånen är dock direkt beroende av möjligheten att göra ekonomiskt lönsamma förvärv och avyttringar av konstverk. I detta hänseende konkurrerar Fonden med ett stort antal aktörer både vad gäller inköp och avyttring av konstobjekten, såväl i Sverige som utomlands. Om konkurrensen ökar kan det resultera i att Fondens potentiella investeringar endast kan genomföras till högre priser eller inte över huvud taget. På motsvarande sätt kan ökad konkurrens resultera i att Fonden inte kan avyttra sina tillgångar till önskat pris eller över huvud taget. Det finns således en risk att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Också återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

**Riskenivå:** Medel

#### *Investeringsgarnas värdeutveckling*

Fondens verksamhet består uteslutande av investeringar i konstverk. Fondens avkastningsmål är 100 procent av investerat kapital efter 6 år, motsvarande en årsavkastning om cirka 12 procent beräknat efter avdrag för avgifter. Värdet på portföljen är direkt och uteslutande beroende av värdeutvecklingen på de konstverk som Fonden investerat i. Oaktat de generella marknadsförhållandena under investeringsperioden är det svårt att förutse hur värdet på Fondens investeringar kommer att utvecklas. Det finns således en risk att Fondens investeringar inte ger den förväntade avkastningen, vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Även återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

**Riskenivå:** Medel

## **2.2 Risker hänförliga till Fondens verksamhet**

### *Fonden är en alternativ investeringsfond med särskild inriktning*

Fonden är en alternativ investeringsfond, inte en värdepappersfond. Eftersom Fonden inte är en värdepappersfond omfattas Fonden inte av de särskilda regler som gäller för värdepappersfonder vad avser kapitalkrav, riskspridningskrav, placeringskrav och krav för regelbunden inlösen av andelar, vilka syftar till att utgöra ett konsumentskydd. Fonden skiljer sig även mot andra alternativa investeringsfonder genom att ha som strategi att endast placera sina tillgångar i ett enda tillgångsslag (konst). En investering i Fonden är därför förenad med större risker att förlora sitt investerade kapital än en investering i en värdepappersfond,

eller i en annan alternativ investeringsfond som har en mer diversifierad investeringsstrategi än Fonden.

**Riskenivå: Hög**

*Fonden är beroende av kompetensen hos Portföljförvaltaren*

Fondens portfölj förvaltas av Portföljförvaltaren på delegation av AIF-förvaltaren. Portföljförvaltaren fattar förvaltningsbeslut beträffande portföljen på rekommendationer av den av Portföljförvaltaren inrättade investeringskommittén. Investeringskommitténs medlemmar besitter spetskompetens inom konstmarknaden och konstförvärv. Givet Fondens särskilda investeringsinriktning är Fonden beroende av investeringskommitténs spetskompetens på detta område. Om Portföljförvaltaren inte lyckas behålla dessa personer i sin investeringskommitté kan det ha en väsentligt negativ inverkan på förvaltningen av Fondens portfölj, i synnerhet om Portföljförvaltaren inte lyckas attrahera nya personer med relevant kompetens eller om det saknas någon annan aktör med relevant kompetens som kan överta Portföljförvaltarens uppgifter. Förlorad relevant kompetens kan leda till att Fonden exempelvis inte lyckas identifiera investeringsobjekt eller fatta investeringsbeslut, vilket kan leda till att Fondens portfölj inte får en förväntad värdeutveckling. Förlorad relevant kompetens skulle också kunna leda till att Fonden fattar investerings- eller avyttringsbeslut som minskar värdet på Fondens portfölj. Detta skulle i sin tur kunna medföra att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Även återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

**Riskenivå: Medel**

*Fondens innehav kan bli föremål för materiella skador och försäkringslösningar kan vara otillräckliga*

Fondens portfölj består enbart av investeringar i fysiska konstverk i original. Det finns en risk att konstverken i Fondens portfölj kan ta skada vid transport och förvaring eller gå förlorade genom stöld. Vid sådana omständigheter kan inte själva konstverken ersättas eftersom de utgör materialiserade tillgångar i original, varpå Fonden kan orsakas förluster och gå miste om förväntad framtida värdeutveckling på den drabbade tillgången.

Försäkringslösningar i förhållande till innehaven kan vara otillräckliga i bemärkelsen att de inte alls utger försäkringsersättning, inte utger försäkringsersättning som fullt ut motsvarar de enskilda innehavens marknadsvärde eller att försäkringsersättningen inte tar hänsyn till framtida värdeutveckling. Risken för otillräcklig försäkringsersättning är av särskild betydelse för Fonden, då dess tillgångar är både materialiserade och högst originella. Det kan medföra svårigheter

att fastställa ett korrekt tillgångsvärde vid varje given tidpunkt, inte minst på grund av avsaknaden av relevanta jämförelseobjekt.

Givet att konstverken är Fondens enda tillgång kan materiella skador och otillräckligt försäkringsskydd ha stor påverkan på Fondens lönsamhet, vilket medför att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Även återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

**Riskenivå:** Medel

*Fonden kan bli utsatt för bedrägerier vid förvärv av konstverk*

Fonden avser endast att förvärva konstverk i original. Att respektive innehav är den ursprungliga skapelsen av konstverket är enligt Fonden en central anledning till att enskilda konstverk tillskrivs ett visst marknadsvärde. Ett verk som förvärvas i tron att det utgör ett original, men som visar sig inte vara det, har ett närmast obefintligt marknadsvärde i jämförelse med originalet. Det finns en risk att Fonden av misstag förvärvar falska konstverk. Det kan därtill saknas förutsättningar att i efterhand erhålla ekonomisk ersättning för eventuella skador som Fonden åsamkas med anledning av detta. Eftersom varje verk förvärvas till höga belopp är det tillräckligt med ett enskilt fall av konstverksbedrägeri för att Fonden ska lida stor skada. Det innebär att tillgångens värde måste avskrivas från portföljen och portföljens värde skrivs ned. Det kan resultera i att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Även återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

**Riskenivå:** Medel

### **2.3      Legala och regulatoriska risker**

*Regulatoriska tillstånd*

Fonden är en alternativ investeringsfond som förvaltas av AIF-förvaltaren som har erhållit Finansinspektionens verksamhetstillstånd. AIF-förvaltaren ska, under pågående verksamhet, tillse att näringsrättsliga krav uppfylls även efter beviljandet av tillståndet och under hela den tid som AIF-förvaltaren innehar tillståndet. Om AIF-förvaltaren inte uppfyller de krav som uppställs finns det en risk att AIF-förvaltaren kan tilldelas sanktioner eller få sitt verksamhetstillstånd indraget, vilket i sin tur kan resultera i att Fonden kan behöva utse en annan AIF-förvaltare eller sluta bedriva sin verksamhet.

Förändringar i tillämpliga regelverk kan även påverka AIF-förvaltarens verksamhet på ett sätt som föranleder ökade administrationskostnader, vilket kan leda till att Fonden behöver betala en högre förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren och därmed får ökade kostnader. Det kan medföra att Fondens lönsamhet påverkas negativt,

vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

**Riskenivå:** Medel

## 2.4 Finansiella risker

*Fonden är föremål för risker relaterade till valutakursförändringar*

Eftersom Fonden verkar på en internationell marknad kommer Fonden att förvärva och avyttra konstverk i flera olika valutor. Fondens lönsamhet kan påverkas negativt till följd av valutakursförändringar om ett förvärv av ett innehav görs i en valuta som har en starkare ställning än den valuta i vilken Fonden håller sitt investeringskapital. Lönsamheten kan också påverkas negativt till följd av valutakursförändringar om en avyttring av ett innehav görs till en valuta som har en svagare ställning än den valuta i vilken Fonden håller sitt investeringskapital.

Eftersom Fonden avser att investera i ett mindre antal objekt men varje enskilt objekt förväntas att uppgå till höga värden, kan valutakursförändringar endast i förhållande till en enskild transaktion ha stor betydelse. En valutakursförändring i förhållande till ett enda investeringsobjekt kan alltså påverka lönsamheten kraftigt, vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

**Riskenivå:** Medel

*Fondens arrangemang för att minimera valutakursrisker kan få negativa effekter på Fondens återbetalningsförmåga*

Fonden kan förvärva och avyttra derivat i syfte att minska valutakursrisker i förhållande till innehaven i Fondens portfölj, så kallad hedging. Fondvillkoren innehåller ingen begränsning av storleken på sådana hedgingarrangemang, vilket medför att enskilda arrangemang kan uppgå till stora belopp. Om Fonden missbedömer valutakursutvecklingen när ett sådant arrangemang ingås kan den negativa effekten på Fondens lönsamhet vara stor, vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

**Riskenivå:** Medel

*Fondens arrangemang för att åstadkomma hävstångseffekt kan ha negativa effekter på portföljvärdet*

Fondens kan ta upp extern finansiering motsvarande upp till 30 procent av portföljvärdet i syfte att genomföra ytterligare investeringar. Det skapar en hävstångseffekt genom att Fondens ökar sin exponering genom ytterligare förvärv, men utan att investera motsvarande egna medel. Om sådana investeringar avyttras med förlust kan därför förlusten för Fonden överstiga de egna medel som Fonden

har investerat. Eftersom Fonden avser att investera i ett mindre antal objekt men varje enskilt objekt förväntas att uppgå till höga värden, kan en sådan negativ hävstångseffekt ha en negativ påverkan på Fondens lönsamhet, vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

**Riskenivå:** Medel

*Extern finansiering kan medföra negativa effekter på Andelslånen ställning*

Fonden kan ta upp ytterligare extern finansiering utöver Andelslånen i syfte att genomföra investeringar. En sådan ökad skuldsättning innebär att fodringshavare som innehavarna av Andelslån konkurrerar med för att få sina efterställda fordringar återbetalda ökar. Det finns således risk att Fondens ekonomiska förhållanden påverkas på ett sätt som försvårar för innehavarna av Andelslån att återfå sin investering i de icke-säkerställda Andelslånen.

**Riskenivå:** Medel

### **3 Risker hänförliga till Andelslånen**

#### **3.1 Finansiella risker hänförliga till Andelslånen**

*Fondens investeringsstrategi kan leda till att färre Andelslån än förväntat emitteras inom ramen för Programmet*

Fondens investeringsstrategi är att investera uteslutande i konstverk. Denna investeringsstrategi, som inte inbegriper riskspridning och som enligt Fonden bedöms som ny och okänd bland investerare på marknaden, kan leda till att färre Andelslån än förväntat emitteras inom ramen för Programmet. Det medför i sin tur att emissionslikviden blir lägre än vad som förväntats, vilket kan innebära att Fonden behöver avstå från vissa investeringsmöjligheter där Fonden bedömer att avkastningen annars hade kunnat vara betydande. Det kan leda till att avkastningen på Fondens investerade kapital blir lägre eller uteblir helt, vilket i sin tur leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

**Riskenivå:** Hög

*Förmånsrätt för innehavare av Andelslånen vid Fondens eventuella insolvens*

Fonden har stiftats som ett aktiebolag. Fondens insolvens eller pågående likvidation kan därför, till skillnad från vad som gäller för värdepappersfonder, påverka Fondens möjlighet till betalning av eventuell avkastning eller återbetalning av det investerade kapitalet. Vid Fondens insolvens eller vid ett inlett likvidationsförfarande behandlas Andelslånen *pari passu* med Fondens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar, så långt inte annat följer av gällande rätt. För det fall Fonden har förpliktelser och skyldigheter till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser)

finns därmed en risk att sådana skyldigheter och förpliktelser kan komma att uppfyllas och/eller återbetalas före Fondens räntebetalningar och/eller återbetalning av lånet. Detta betyder att det även föreligger en risk för att innehavare av Andelslån vid Fondens eventuella likvidation, företagsrekonstruktion, konkurs eller annat insolvensförfarande, normalt kommer att erhålla betalning först efter det att varje prioriterad borgenär, inklusive de som är obligatoriskt prioriterade genom lag, har erhållit full betalning.

Innehavare av Andelslånen kommer således alltid ha en oprioriterad fordran på Fonden för de belopp som förfaller under eller i relation till Andelslånen. Detta innebär att innehavarna av Andelslån vanligtvis får betalt *pro rata* med andra oprioriterade borgenärer. Det är inte säkert att något belopp för återbetalning då återstår, varpå hela eller delar av en investering i Andelslån kan gå förlorad.

**Riskenivå:** Medel

### **3.2 Risker hänförliga till upptagande till handel av Andelslånen på en reglerad marknad**

*Det är inte säkert att det kommer att utvecklas en likvid handel i Andelslånen*

Fonden ska notera Andelslånen på en reglerad marknad. Fonden har anlitat en marknadsgarant för att ställa köp- och säljkurser vid handel med Andelslånen. Fonden kommer dock att emittera ett begränsat antal Andelslån inom ramen för Programmet och har inte tidigare noterat några instrument på en reglerad marknad. Det finns därför en risk att omsättningen på andrahandsmarknaden blir ringa och att likviditeten i Andelslånen blir låg. Det kan innebära att Andelslånen inte omsätts löpande och att Andelslånen, när de väl omsätts, kan omsättas till en nivå som understiger emissionspriset – detta gäller även om Fondens verksamhet som sådan utvecklas positivt. Det medför att Andelsinnehavare kan ha svårt att avyttra Andelslånen till emissionspriset eller överhuvudtaget.

**Riskenivå:** Hög

*Värdet på Andelslånen kan fluktuera*

Marknadsvärdet på Andelslånen kan komma att fluktuera till följd av bland annat faktiska och förväntade variationer i värdet och avkastningen på Fondens investeringsportfölj. Detta är till stor del hänförligt till att värdet på Fondens investeringsportfölj är beroende av värdet på de fysiska konstverken som Fonden äger, som i sin tur styrs av både efterfrågan på konstmarknaden generellt och i förhållande till just den typ av konst eller typer av konstnärer som ingår i Fondens portfölj. Värdet på Andelslånen kan även förändras till följd av eventuella regeländringar, det allmänna konjunkurläget och andra faktorer som kan ligga utom

Fondens kontroll. Det finns således en risk att innehavare av Andelslånen inte kan avyttra Andelslånen till ett pris som motsvarar anskaffningskostnaden.

**Riskenivå:** Hög

\* \* \*

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxomin eller inte.

*Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852*

**Produktnamn:** Arte Collectum II AB (publ) ("Arte Collectum II" eller "Fonden")

**Identifieringskod för juridiska personer:** 894500VCM7E9ENO13F67

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_%**

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 75% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av den finansiella produkten?

Fondens investeringspolicy är explicit inriktad på investeringsobjekt som producerats av kvinnor och/eller etniska och kulturella minoriteter som historiskt varit marginaliserade på konstmarknaden, men vars konstnärliga uttryck nu utvärderats till följd av revidering av konsthistorien. Genom att förvärva och aktivt förvalta denna typ av investeringsobjekt främjar Fonden ökad jämställdhet mellan kvinnor och män samt bidrar till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter i konstmarknaden. Fonden avser att

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som främjas av den finansiella produkten.



långsiktigt bidra till en mer jämställd konstindustri och minimera ojämlika prisskillnader mellan könen. I tillägg till det föregående har Fonden ett särskilt fokus på Förenade Nationernas hållbarhetsmål enligt följande.

- Mål 5: Jämställdhet
- Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Mål 10: Minskad ojämlikhet
- ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

I syfte att avgöra om Fonden gör investeringar som främjar sociala egenskaper kommer varje investering att föregås av en hållbarhetsanalys. Indikatorerna som kommer att användas för en sådan analys är andelen (i) konst från kvinnliga konstnärer och (ii) konst från konstnärer som på grund av etnisk eller kulturell tillhörighet haft en marginaliserad ställning på konstmarknaden.

- ***Vilka är målen för de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***

Eventuella hållbara investeringar som Fonden kan göra, även om detta inte är målet, kommer att rapporteras i Fondens årsredovisning för den relevanta perioden.

- ***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?***

Fonden har inte som mål att göra hållbara investeringar. Däremot kommer Fonden beakta principen om att inte göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för samtliga av dess investeringar.

Som angett ovan kommer varje investering föregås av en hållbarhetsanalys. I den analysen ingår även att mitigera hållbarhetsrelaterade risker i förhållande till varje investeringsobjekt. Genom att säkerställa följande kommer Fonden genomföra investeringar som inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål.

- **Exkludering:** Fonden investerar enbart i tillgångar som överensstämmer med Fondens investeringspolicy, och som varken direkt eller indirekt skapar en exponering mot kontroversiella vapen, militärutrustning, illegala droger, tobak, sexindustrin, spelindustrin, kol, olja, gas eller andra fossila bränslen, sanktionerade individer enligt Europeiska unionens sanktionsregelverk, skatteparadis eller allvarliga eller systematiska brott mot tillämpliga regelverk för miljö, social hållbarhet eller bolagsstyrning (ESG).
- **Konsthandlare:** Fonden förvärvar enbart konst från gallerier och andra aktörer som exempelvis har bra intern styrning och respekterar mänskliga

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

rättigheter. Vidare genomförs inte några transaktioner med motparter belägna i högriskredjeländer eller motparter som annars har en exponering mot vapen eller droger.

- Utställningar: Konstverken som förvärvats av Fonden ställs enbart ut hos aktörer som bedriver hållbarhetsarbete och som exempelvis är medlemmar i Gallery Climate Coalition, undertecknare till Principles for Responsible Investment eller andra hållbarhetsinitiativ.
- Förvaring och transport: Det kommer att bedrivas ett kontinuerligt arbete med att sänka utsläppen genom att beakta var konsten förvaras, hur det transporteras och till vilka utställningar det visas på och i vilka regioner detta sker. Konstverken förvaras på ett genomtänkt sätt och transporteras endast längre sträckor vid behov. Som ett led i arbetet att minska Fondens klimatavtryck har Fonden, utöver lager i Sverige, ett lager i Delaware, USA. Utgångspunkten är att samtliga verk ska i största möjliga utsträckning transporteras så korta sträckor som möjligt till utställningar, och, i den utsträckning det är möjligt, att konstverken transporteras tillsammans till samma utställningar.

— — — *Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?*

Fonden beaktar inte indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fonden kommer inte heller att beakta dessa för det fall Fonden gör hållbara investeringar. Anledningen till detta är att det inte finns några tillämpliga hållbarhetsfaktorer i förhållande till Fondens underliggande tillgångar. För det fall Fonden gör hållbara investeringar kommer Fonden istället att redovisa detta mot bakgrund av de indikatorer Fonden tillämpar i dess hållbarhetsanalys.

— — — *Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Anpassningen av hållbara investeringar till nämnda riktlinjer säkerställs genom Fondens investeringspolicy samt tillämpning av den hållbarhetsanalys som föregår varje investering som görs av Fonden i syfte att mitigera hållbarhetsrelaterade risker i förhållande till varje investeringsobjekt.

Fonden investerar inte i tillgångar som kränker internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Bedömningen görs antingen av Fonden självt eller av en underleverantör.

Fonden avser vidare att inte handla med motparter som är etablerade i högriskredjeländer

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



### Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Ja
- Nej



### Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens innehav ska utgöras av konstverk från etablerade konstnärer med tillfredsställande auktionshistorik och visningsfrekvens på etablerade gallerier, samt vara hänförlig till åtminstone en av nedan angivna kategorier av konstverk:

- kvinnliga konstnärer;
- konstnärer med ursprung i etniska minoritetsgrupper;
- konstnärer som enligt Fondens bedömning omvärderats av konstmarknaden till följd av en revidering av konsthistorien;
- etablerade konstnärer som är representerade hos de 20 främsta gallerierna i världen, enligt Fondens bedömning;
- framväxande konstnärer som blivit handplockade av de 40 främsta gallerierna i världen, enligt Fondens bedömning; och
- de 50 mest omsatta konstnärerna (exklusive kinesisk bläckkonst) enligt vad som framgår av Artmarket.com, Artnet, och andra etablerade databaser för konsthandel.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden investerar i objekt som producerats av kvinnor och/eller etniska och kulturella minoriteter som historiskt varit marginaliserade på konstmarknaden, men vars konstnärliga uttryck nu utvärderats till följd av revidering av konsthistorien.

**Investeringsstrategi**  
n styr  
investeringsbeslut  
på grundval av  
faktorer som  
investeringsmål och  
risktolerans.

**Praxis för god  
styrning** omfattar  
sunda  
förvaltningsstruktur  
er, förhållandet  
mellan anställda,  
personalsättning  
och efterlevnad av  
skatteregler.

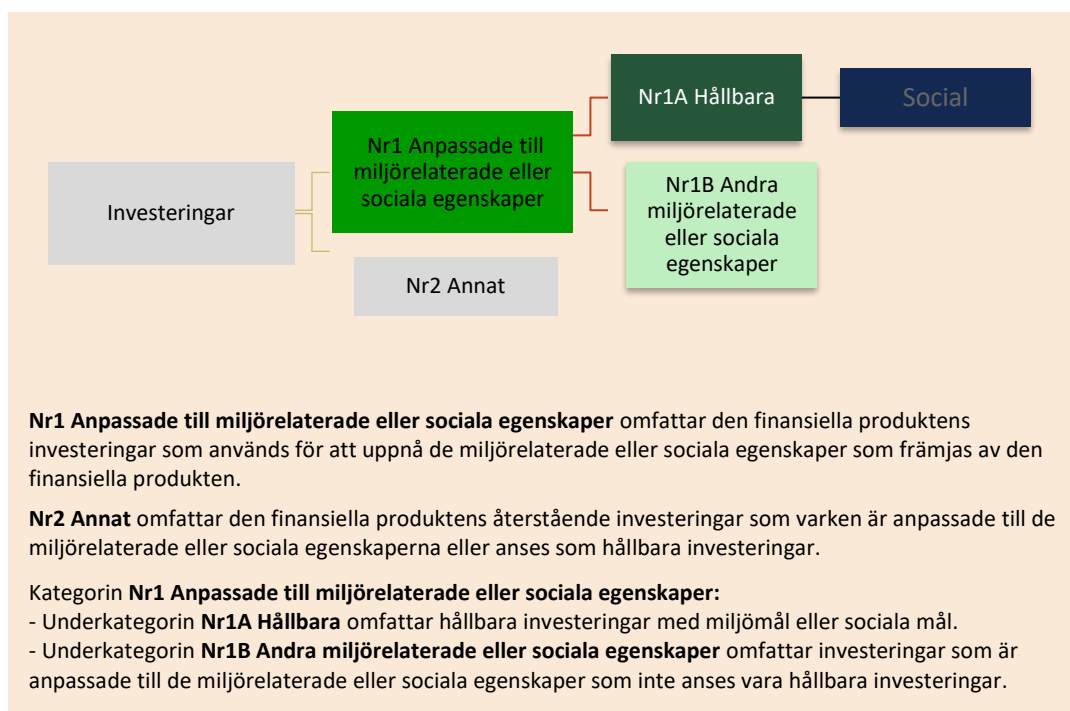
● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Ej tillämpligt då Fonden investerar i konstverk.



**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Samtliga investeringar, förutom kassa, kommer vara i tillgångar som främjar sociala egenskaper. Fonden kommer att ha en minimiandel på 75% hållbara investeringar.



**Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?**

Samtliga investeringar, förutom kassa, kommer vara i tillgångar som främjar sociala egenskaper.



**Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Fondens nettotillgångar kommer, utöver investeringar, bestå av andra balansposter i syfte att effektivisera portföljförvaltningen, i form av likvida medel varav del kommer investeras i Money Market Deposits. Fonden bedömer att inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder kan tillämpas på dessa tillgångar.



**Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

**Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:**

<https://aifmgroup.com/arte-collectum-ii/>