

INFORMATIONSBROSCHYR

Epoque

FOND	Epoque
ISIN	SE0014808416
ORG.NR	515603-1253

FONDBOLAGET

AIFM Capital AB

Larmgatan 50

392 32 Kalmar

Tel. 0480-36 36 66

www.aifmgroup.com

Bolaget, med org. nr. 556737-5562, bildades 2007-09-03. Bolagets aktiekapital är 1 300 000 kr och bolagets säte och huvudkontor finns i Kalmar, Kalmar län.

Bolagets styrelse består av ordförande Per Netzell samt ledamöterna Thomas Dahlin, Alf-Peter Svensson. Thomas Dahlin är VD och Johan Björkholm är vice VD.

FONDBOLAGET FÖRVALTAR FÖLJANDE VÄRDEPAPPERS- OCH SPECIALFONDER

- Plain Capital BronX
- Plain Capital StyX
- Plain Capital LunatiX
- PROETHOS FOND
- Vinga Corporate Bond
- Augmented Reality Fund
- Räntehuset Fond
- Aktiehuset Fond
- AuAg Silver Bullet
- AuAg Precious Green
- AuAg Essential Metals
- AuAg Gold Mining
- eSports Fund
- Tenoris One
- Go Blockchain Fund
- World xFund Allocation
- Arden xFund
- Lucy Global Fund
- Gainbridge Novus Nordic
- Ericsson & Partners Edge
- SOIC Dynamic China
- Case Hållbar Select
- Case Hållbar Sverige Index
- Case Räntefond Investment Grade

AIFM GROUP AB / AIFMGROUP.COM

GREV TUREGATAN 20, STOCKHOLM

LARMGATAN 50, KALMAR

HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

- Case Småbolagsfond
- Case Volt Systematic
- SAM Aktiv Ränta
- Sensum Strategy Global
- Space Fund

FÖRVARINGSINSTITUT

Swedbank AB (publ)

105 34 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm

Huvudsaklig verksamhet: Bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed.

Org. Nr. 502017-7753

Förvaringsinstitutet ska bland annat övervaka fondens penningflöden, förvara fondens tillgångar och verkställa Bolagets instruktioner. Vidare ska förvaringsinstitutet tillse att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och användning av fondens medel sker i enlighet med lag och fondens fondbestämmelser. Swedbank AB (publ) har uppdragit åt State Street Bank International GmbH. att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag en skyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare. Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är:

(i) Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden;

(ii) Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning. För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor. Aktuella uppgifter angående förvaringsinstitutet och dess uppdragstagare tillhandahålls kostnadsfritt på begäran.

REVISORER

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Daniel Algotsson är huvudansvarig revisor.

FONDEN

Informationen i denna broschyr omfattar specialfonden Epoque.

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen varje bankdag. Fonden är dock inte öppen för försäljning eller inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till

följd av att någon eller flera av de underliggande marknaderna inte är öppna för handel.

Fonden kan också komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder avseende fondandelar.

UPPDRAGSAVTAL

Bolaget har tecknat avtal med flera samarbetsparter rörande distribution av fondandelar. Bolaget har även ingått uppdragsavtal med AIFM Services AB avseende fondadministration. Se bolagets webbplats för en uppdaterad lista över bolagets samarbetspartners.

FONDANDELSÄGARREGISTER

Fondbolaget för ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarens innehav redovisas på årsbesked som även innehåller deklaraionsuppgifter.

FONDENS UPPHÖRANDE ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET

Om bolaget beslutar att fonden ska upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, skall överlåtas till annat bolag, kommer samtliga andelsägare att informeras härom per post. Information kommer också att finnas hos bolaget och förvaringsinstitutet.

Förvaltningen av fonden ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar bolagets tillstånd eller om bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

FONDENS

PLACERINGSINRIKTNING, MÅLSÄTTNING OCH RISKPROFIL

Fondens medel placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument. Då fonden får ha exponering mot aktier, råvaror och andra tillgångsslag uppnås en diversifieringseffekt mellan tillgångsslag. Fonden kan även placera en betydande del av sina medel på konto hos kreditinstitut, vilket kan minska risken.

Fondens målsättning är att över en rullande femårsperiod generera en snittavkastning om sju procent per år.

Fonden skall sträva efter att ha en risknivå mätt i termer av standardavvikelse (kurssvängningar) som ligger i intervallet 5–15 procent mätt under rullande tolv månaders perioder. Den totala risken visar hur mycket fondens avkastning varierar kring sin normala avkastning. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser. Den risk som är förenad med att placera i fonden beror till stor del på fondens allokering mellan olika tillgångsslag. Placeringar i aktier och råvaror är generellt förenad med stor risk, då priser kan svänga kraftigt.

Bolaget använder åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar, vilket innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fonden är även utsatt för följande risker:

Hållbarhetsrisken, d.v.s. en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper kan bli svårt att värdera samt inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader.

Operativ risk, d.v.s. risken för förlust på grund av bristande interna rutiner eller yttre faktorer såsom rättsliga och dokumentationsrelaterade risker samt risker till följd av handels-, avvecklings- och värderingsrutiner.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Finansiell hävstång definieras som en metod genom vilken ett fondbolag ökar exponeringen för en förvaltd fond genom lån av kontanter eller värdepapper, eller med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt. Finansiell hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas på så sätt att en fonds exponering divideras med dess fondförmögenhet. Fonden kan komma att använda sig av finansiell hävstång vid investering i derivatinstrument och/eller andra finansiella instrument.

LIKVIDITETSRIKSHANTERING

Fonden investerar endast i finansiella instrument med god likviditet. Huruvida likviditeten anses som god avgörs genom en analys av det finansiella instrumentets genomsnittliga omsättning i förhållanden till Fondens investeringsstorlek. En enskild tillgångs likviditet ställs också i relation till hur övrig portfölj ser ut och vad effekten blir på portföljlikviditeten som helhet. När fonden köper andelar i andra fonder krävs att investeringsstorlek inte utgör mer än 20 % av den köpta fondens totala förmögenhet. Därutöver har fonden en kassa med likvida medel, inom de gränser som anges i fondens fondbestämmelser. I och med detta säkerställs likviditeten för att garantera andelsägarnas rätt vid inlösen av fondandelar.

PRIMÄRMÄKLARE

En primärmäklare är exempelvis en bank som erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument och andra dylika tjänster. AIFM Capital använder inte primärmäklare.

AKTIVITETSGRAD

Fonden saknar relevant jämförelseindex. Då Fondens allokering mellan tillgångsslag kan variera från 0-100 procent över tid är det inte möjligt att jämföra Fonden med ett relevant index. Då Fonden saknar ett relevant jämförelseindex redovisas ingen jämförelse i volatilitet (så kallad aktiv risk) mellan Fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning.

SENASTE NAV-KURSSÄTTNINGEN

Senaste NAV finns tillgängligt hos Fondens distributörer samt hos Bolaget.

AVGIFTER

Fonden har likabehandling av samtliga investerare inom varje andelsklass, vilket innebär att ingen investerare har rätt till förmånliga villkor.

Nedan anges den högsta årliga förvaltningsavgift som bolaget enligt fondbestämmelserna får ta ut ur fonden för att täcka kostnader för förvaltning, förvaringen av fondens tillgångar samt för tillsyn och revisorer.

Högsta avgift

Den högsta avgift som Fondbolaget får ta ut ur fonden:

Årlig fast förvaltningsavgift: 2,0 % av fondens värde.

Gällande avgift

Nedan anges den årliga gällande förvaltningsavgiften som Fondbolaget tar ut ur fonden:

Aktuell årlig fast förvaltningsavgift: 1,50 % av fondens värde.

Prestationsbaserad avgift

Fonden har en för kunden kollektivt beräknad prestationsbaserad avgift motsvarande högst 20 procent av den överavkastning som fonden ger vid jämförelse med avkastningen för referensräntan OMRX TBILL. (Se fondbestämmelserna samt separat räkneexempel i denna broschyr för full information om fondens avgifter).

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN

Försäljning och inlösen av andelar sker genom bolaget och samverkande förmedlande institut. Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om bolaget medger det.

Vid försäljning och inlösen, som görs före kl 15.00 (bryttidpunkt) viss bankdag, fastställs handelskursen normalt samma bankdag. Vid försäljning och inlösen, som görs efter nämnda tidpunkt fastställs fondandelskursen normalt påföljande bankdag. Vissa bankdagar kan bryttidpunkten infalla vid en tidigare tidpunkt än den ovan angivna.

Aktuell fondandelskurs finns normalt tillgänglig hos Bolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelskursen fastställs enligt ovan.

Om likvida medel för att verkställa inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, ska det ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, delvis avvakta med inlösen.

FONDENS MÅLGRUPP

Eftersom Fonden placerar med exponering mot tillgångsklasser med hög risk, så som aktier och råvaror, är det viktigt att kunna vänta ut negativa marknadsförändringar. Fondens förvaltningsmodell avser dock generera avkastning till en risk som är lägre än för aktiemarknaden. Fonden är därför lämplig som bas i ett långsiktigt sparande och passar sparare som kan avstå sitt kapital i minst 3 år.

MÖJLIGHET TILL ÄNDRING I FONDBESTÄMMELSER

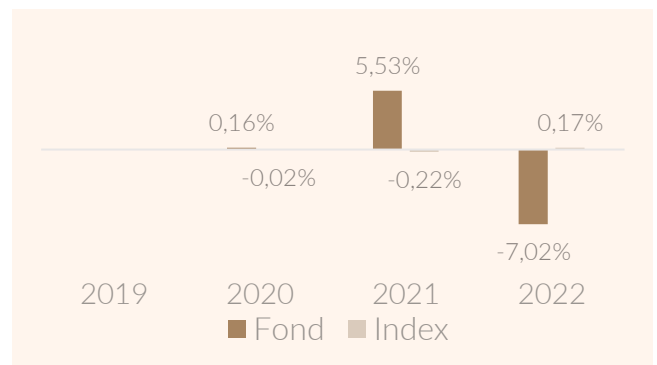
Bolaget har möjlighet att tillstålla Finansinspektionen ändringar i fondbestämmelserna efter beslut i bolagets styrelse. Om Finansinspektionen godkänner ändringar i fondbestämmelserna kan ändringarna påverka fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

DERIVATINSTRUMENT

I de fall som fonden använder derivat som ett led i fondens placeringsinriktning och därmed som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt.

HISTORISK AVKASTNING

Då fonden startade 2020-10-12 saknas tidigare resultat.



Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

SKADESTÅND

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt lagen om värdepappersfonder

eller fondbestämmelserna skall bolaget ersätta skadan. Fondbolaget håller extra medel i kapitalbasen för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av del eller försumlighet i verksamheten.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyn är utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av Fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler.

Fondbolaget tillämpar ett ersättningssystem med endast fast ersättning till anställda. Konstruktionen som utesluter provisioner och individuella bonusar stimulerar till hållbara prestationer, liksom en sund och effektiv riskhantering som kommer Fonderna och andelsägarna till del.

Årsberättelserna för Fonderna ger information om ersättningarnas storlek och fördelning på personalkategorier. Aktuella och blivande andelsägare kan på begäran erhålla en papperskopia av ersättningspolicyn kostnadsfritt.

SKATTEREGLER

Fondens skatt: Den 1 januari 2012 trädde nya skattebestämmelser för fonder och fondinnehav i kraft som gör att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i fonder har införts.

Fondspararens skatt: Vid utdelning dras preliminärskatt (gäller ej juridiska personer). Kapitalvinst/förlust redovisas på kontrolluppgift till

Skatteverket, men skatteavdrag görs ej. OBS: kapitalförlust på onoterade fonder får enbart dras av till 70 procent. De nya skattebestämmelserna för fonder och fondinnehav innebär att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i värdepappersfonder införs. Fondandelsägaren ska i sin deklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget.

Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 21,4 procent skatt. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon. Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

HÅLLBARHETSINFORMATION

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Förvaltarens kommentar:

Fondens innehav påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men förvaltaren har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonden, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondens placeringsinriktning och avkastningskrav

1. INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

FONDBESTÄMMELSER: EPOQUE

Antagna av styrelsen: 2023-04-17

Godkända av FI: 2023-07-12

Gäller från och med: 2023-09-01

§ 1 FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Epoque. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (nedan kallad LAIF).

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Bolaget, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden riktar sig till allmänheten, se vidare § 18

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av AIFM Capital AB, org.nr 556737-5562, nedan kallad Bolaget.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Förvaringsinstitut är Swedbank AB (publ) org. nr. 502017-7753, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet verkställer Bolagets beslut avseende Fonden samt tar emot och förvarar Fondens tillgångar.

Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut avseende Fonden som Bolaget fattat, såsom värdering och inlösen samt försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fondens målsättning är att under en rullande femårsperiod generera en snittavkastning om sju procent per år. Fonden är således en absolutavkastande fond. Fonden avser generera avkastning genom varierad exponering mot olika tillgångsklasser och marknader utefter aktuell marknadssyn. Fonden placerar utan geografisk begränsning.

Förvaltningsstrategin är huvudsakligen baserad på kvantitativ analys av prisrörelser och förändringar i avkastningen för olika marknader och tillgångsslag.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fonden placerar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos

kreditinstitut. Fonden får placera max 10 procent av fondförmögenheten i fondandelar.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder (nedan kallad LVF) samt andra underliggande tillgångar under förutsättning att innehaven är föremål för handel på någon finansiell marknad och inte medför skyldighet att leverera eller ta emot den underliggande tillgången. Med andra underliggande tillgångar avses derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänförs till råvaror eller råvarurelaterade index. Fonden beaktar principen om riskspridning genom att behandla en enskild råvara som en emittent.

Fonden får placera utan begränsning till viss bransch eller visst geografiskt område. Fonden har möjlighet att placera en större del av Fondens medel på konto hos kreditinstitut.

Valutaderivat kan användas för att kunna separera värdepappers- och valutaexponering. Valutarisken är inte säkrad och fluktuationer i växelkurser kan komma att påverka avkastningen.

Fonden har beviljats följande avvikelser från 5 kap LVF:

- med undantag från 5 kap. 6 § första stycket samt andra stycket tredje punkten och 5 kap. 13 § första, tredje och fjärde stycket LVF får Fonden placera högst 15 procent av Fondens medel i överlåtbara värdepapper eller derivatinstrument hänförliga till en enskild emittent. Sådana

exponeringar som överstiger 5 procent får tillsammans utgöra högst 50 procent av Fondens värde.

- Med undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LVF får Fondens sammanlagda exponeringar i derivatinstrument överstiga 100 procent av fondförmögenheten. Fondens totala exponering, beräknad enligt åtagandemetoden, får aldrig överstiga 300 procent.
- med undantag från 5 kap. 15 § första stycket tredje punkten d) LVF får Fonden placera högst 10 procent av Fondens medel i sådana fondandelar som inte uppfyller kraven i 5 kap. 15 § LVF när det gäller kravet på att lämna halvårsredogörelse.
- med undantag från 5 kap. 11 § samt 5 kap. 21-22 §§ LVF får Fonden placera högst 40 % av Fondens värde på konto hos ett och samma kreditinstitut som är en bank och högst 30 % av Fondens värde hos ett och samma kreditinstitut som inte är en bank.

Fondens placeringar kan komma att variera mellan 100 procent placerat på konto hos kreditinstitut till 100 procent aktie-, ränte-, eller råvarurelaterad placering. Fondens totala risk mätt som standardavvikelse i rullande 12 månaders perioder ska vid normala marknadsförhållanden ligga i intervallet 5-15 procent. Fondens totala risk ska således vara lägre eller i nivå med den svenska aktiemarknaden.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Fondens handel med finansiella instrument skall ske på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utanför EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Fonden får handla på en multilateral handelsplattform (MTF).

§ 7 SÄRSKILD

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning. Fonden får placera i sådana derivatinstrument som anges i 5 kap 12 § andra stycket LVF, så kallade OTC derivat.

Fonden får placera i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket första punkten LVF utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgångar. Därmed medges undantag från 25 kap. 15 § FFFS 2013:9.

Fonden får vidare, i enlighet med 12 kap. 13 § andra stycket LAIF, placera fondens medel i derivatinstrument där underliggande tillgång utgörs av eller hänför sig till råvaror under förutsättning att derivatinstrumenten är föremål för handel på någon finansiell marknad och Fonden aldrig levererar eller tar emot den underliggande tillgången.

§ 8 VÄRDERING

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar och fondandelens värde beräknas varje bankdag. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde kan fastställas med olika metoder, vilka tillämpas i följande ordning:

1. Om finansiella instrument handlas på en sådan marknad som anges i 5 kap 3 § LVF ska senaste betalkurs användas eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs.
2. Om kurs enligt 1 inte finns eller är uppenbart missvisande ska gällande marknadsvärde härledas utifrån information om en aktuell genomförd transaktion i ett motsvarande instrument mellan oberoende parter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller enligt Bolaget blir missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom att en för det aktuella finansiella instrumentet tillämplig princip på marknaden används, i förekommande fall, om inte missvisande, genom en etablerad värderingsmodell.

För att bestämma värdet på fondandelar används av fondbolaget senast redovisade andelsvärde.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder enligt särskild värdering. Den särskilda värderingen baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från oberoende s.k.

market-maker om sådan finns utsedd. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

För OTC-derivat saknas det normalt offentliga uppgifter om senaste betalkurs likväl som senaste köp- och säljkurs. Marknadsvärdet för OTC-derivat fastställs därför normalt baserat på allmänt vedertagen värderingsmodell, som t.ex. Black & Scholes, eller värdering tillhandahållen av oberoende tredje part.

§ 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägarens försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande marknaderna inte är öppna för försäljning och inlösen.

Begäran om försäljning och/ eller inlösen ska vara skriftlig och ska vara Bolaget till handa före kl. 15.00 hela bankdagar och senast kl. 11.00 på halva bankdagar (dag före helgdag) för att försäljning och/ eller inlösen ska ske till den kurs som fastställs i slutet av den dagen begäran kom Bolaget tillhanda. Försäljning och inlösen sker därmed till en för andelsägaren vid tillfället för begäran okänd kurs.

Vid köp av fondandelar ska teckningslikviden vara bokförd på till Fonden tillhörande konto senast kl.

15.00 hela bankdagar och senast kl. 11.00 på halva bankdagar.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om Bolaget medger det.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper ska försäljning och inlösen verkställas så fort det är möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligen kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen helt eller delvis.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till Bolaget när Fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad som anges i denna bestämmelse andra stycket samt § 10 sker normalt till den nästkommande bankdagens kurs.

Värdet av fondandel beräknas normalt varje bankdag. Beräkning av fondandelsvärde sker dock ej om Fonden är stängd för försäljning och inlösen med hänsyn till de förhållanden som anges i denna bestämmelse andra stycket och § 10. De principer som används vid fastställande av fondandelsvärdet anges i § 8.

Uppgift om fondandelskursen finns normalt tillgänglig hos Bolaget och samverkande distributörer dagligen.

§ 10 STÄNGNING AV FONDEN VID EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

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

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Ur Fondens medel ska avgift betalas till Bolaget för dess förvaltning av Fonden.

Avgiften inkluderar kostnader för förvaringsinstitut, se § 3, samt för Finansinspektionens tillsyn och för revisorer. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 2,0 % per år av Fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del. Courtage och andra transaktionsbaserade kostnader vid Fondens köp och försäljningar av finansiella instrument samt skatt belastas Fonden.

Utöver ovanstående avgift utgår en kollektivt beräknad resultatbaserad avgift till Bolaget. Den resultatbaserade avgiften motsvarar högst 20 % av den överavkastning som Fonden ger vid jämförelse med avkastningen för OMRX T-BILL, den så kallade referensräntan.

Den resultatbaserade avgiften, som beräknas dagligen, utgår endast då Fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för referensräntan. För att den resultatbaserade avgiften ska utgå måste fondandelskursen också överstiga den fondandelskurs som rådde då resultatbaserad avgift senast utgick, s.k. high watermark, justerat

efter referensräntans utveckling sedan resultatbaserad avgift senast utgick.

Vid inlösen av fondandelar efter en period när Fonden har utvecklats sämre än sitt jämförelseindex, dvs. då Fonden har en ackumulerad underavkastning jämfört med indexutvecklingen, utgår inte någon kompensation till andelsägare i form av återbetalning av tidigare uttagen resultatbaserad avgift.

Fondandelarnas värde beräknas efter avdrag för fast och resultatbaserad avgift. Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avräkning av den fasta avgiften.

§ 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning till fondandelsägare eller någon annan.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

För Fonden skall Bolaget lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång.

Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska finnas tillgängliga hos Bolaget, Förvaringsinstitutet och förmedlande institut samt kostnadsfritt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Ändring av fondbestämmelserna ska beslutas av Bolagets styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Efter godkännande ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt, i förekommande fall, tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Pantsättning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget eller förmedlande institut.

Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar i panträttens omfattning. Registrering av pantsättning sker i andelsägarregistret. Bolaget ska skriftligen underrätta andelsägaren om en sådan registrering.

Pantsättning upphör när Bolaget eller förmedlande institut erhållit meddelande från panthavaren om att pantsättningen upphört samt avregistrering i andelsägarregistret skett.

Andelsägare kan kostnadsfritt överlåta sina fondandelar till annan genom skriftlig anmälan till Bolaget eller förmedlande institut. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare, till vem fondandelarna överlåtes samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse godkänns endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

Bolaget har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

Bolaget och Förvaringsinstitutet är inte ansvariga 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 Bolaget eller Förvaringsinstitutet själva är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Om Bolaget eller Förvaringsinstitutet tillfogar andelsägare skada genom att överträda LAIF, annan tillämplig lag eller författning, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen eller interna regler skall Bolaget eller Förvaringsinstitutet ersätta sådan skada (8 kap. 28 § LAIF).

Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan ska inte ersättas av Bolaget eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Bolaget och Förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Bolaget eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget eller Förvaringsinstitutet.

Föreligger hinder för Bolaget eller Förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

§ 17 FÖRVARINGSINSTITUTETS

ANSVAR

Förvaringsinstitutets ansvarsfriskrivning gäller med begränsning av det som anges i 9 kap. 22 § LAIF. 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 Bolaget, 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 Bolaget

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 på sätt framgår av gällande förvaringsinstitutsavtal mellan Förvaringsinstitutet och Bolaget.

Skada som 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 Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 18 TILLÅTNA INVESTERARE

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars försäljning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana

investerare vars försäljning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Bolaget blir Skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Bolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Bolaget har rätt

att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

BERÄKNINGSEXEMPEL RÖRLIGT ARVODE

Beräkningsexempel rörligt arvode, kollektiv modell. 20 % arvode på ackumulerad överavkastning, daglig handel. Referensränta OMRX TBILL. Referensräntan stiger i exemplet med 0,005 % varje dag, motsvarande en ungefärlig genomsnittlig avkastning på statsskuldväxlar om 1,8 % årlig ränta.

	DAG 0	DAG 1	DAG 2	DAG 3	DAG 4	DAG 5
Fondens andelskurs föregående dag		100,00	100,485	101,058	100,01	99,8
Fondens andelskurs före beräkning av rörligt arvode men efter avdrag av fast arvode		100,605	101,200	100,010	99,80	101,06
OMRX T-BILL Indexvärde	3000	3000,15	3000,30	3000,45	3000,60	3000,75
Fondens utveckling sedan föregående dag		0,61%	0,71%	-1,04%	-0,21%	1,26%
Indexutvecklingen sedan föregående Dag		0,005%	0,005%	0,005%	0,005%	0,005%
Fondens highwatermark (uppräknat med referensräntan)		100,01	100,49	101,06	101,07	101,07
Överavkastning per andel		0,60	0,71	-1,05	-1,27	-0,01
Överavkastning i procent		0,60%	0,71%	-1,04%	-1,27%	-0,01%
Resultatbaserad avgift per andel (20% av överavkastningen)		0,12	0,141995	0	0	0
Resultatbaserad avgift i % (dvs. 20% av överavkastningen)		0,12%	0,14%	0	0	0
Fondens andelskurs efter beräkning av rörligt arvode	100,00	100,485	101,058	100,01	99,8	101,06
Nytt highwatermark		100,485	101,058	101,06	101,07	101,07

Exemplet speglar ett skeende under 5 dagar. I startläget är NAV-kursen 100, medan indexet för OMRX TBILL börjar på värdet 3000.

- Dag 1 utgår resultatbaserad avgift, eftersom fonden utvecklats 0,6 % bättre än indexet för referensräntan. Kursen efter rörligt arvode blir därför 100,485 då 0,12 % avgår som resultatbaserad avgift.
- Dag 2 utgår resultatbaserad avgift, eftersom fonden utvecklats 0,71% bättre än indexet för referensräntan. Kursen efter rörligt arvode blir därför 101,058 då 0,14 % avgår som resultatbaserad avgift.
- Dag 3 backar fonden med 1,04 %, varför den resultatbaserade avgiften inte tas ut denna dag. Eftersom indexet för referensräntan stiger höjs ändå highwatermark till 101,06.
- Dag 4 backar fonden med 0,21 %, varför den resultatbaserade avgiften inte tas ut denna dag. Eftersom indexet för referensräntan stiger höjs ändå highwatermark till 101,07.
- Dag 5 går fonden upp med 1,26 %, vilket är mer än index. Fondens andelsvärde är dock 101,06, vilket är lägre än highwatermark uppräknat med referensräntan. Därför utgår ingen resultatbaserad avgift denna dag.