

ALFAKRAFT

Brobacke Global Allokering

INFORMATIONSBROSCHYR

Publicerad 2023-09-15

Brobacke Global Allokering

FONDEN

Fondens namn:	Brobacke Global Allokering, nedan kallad Fonden
Rättslig ställning:	Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder
Förvaltare:	Nils Brobacke
Strategi:	Aktivt förvaltd global makrofond

FÖRVALTNINGSMÅL

Avkastningsmål:	Målsättningen är att fonden långsiktigt överträffar sitt jämförelseindex.
Risk (Standardavvikelse):	Riskklass 5 i enligt med ESMA:s riktlinjer

AVGIFTER OCH TECKNING AV FONDANDELAR

Förvaltningsavgift:	vänligen se information i informationsbroschyren
Inträdesavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Nyteckning:	Daglig handel, senast 14.00 (stänger Stockholmsbörsen tidigare gäller 12.00)
Inlösen:	Daglig handel, senast 14.00 (stänger Stockholmsbörsen tidigare gäller 12.00)
Minsta insättning i fonden:	vänligen se information i informationsbroschyren

TILLSYNSMYNDIGHET OCH FUNKTIONSANSVAR

Tillståndgivandemyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Revisor:	Grant Thornton. Nilla Rocknö är huvudansvarig för uppdraget
Internrevisor:	Harvest Advokatbyrå AB, huvudansvarig är Advokat Björn Wendleby
Regelanvarig:	Wessalu Söderqvist, Johan Grenefalk är huvudansvarig
Klagomålsanvarig:	Wessalu Söderqvist, Johan Grenefalk är huvudansvarig
Fondadministratör:	ISEC

FÖRVALTNINGSBOLAG

Förvaltningsbolag:	Alfakraft Fonder AB
Organisationsnummer:	556708-2465
Aktiekapital:	2 150 000 kronor
Adress:	Linnégatan 22 5tr, 114 47 Stockholm, Telefon:+46 8 545 188 80
Email:	info@alfakraft.se
Webbadress:	www.alfakraftfonder.se
Styrelse:	Ordf. Johan Lundberg, Ledamöter; Bengt Lindblad och Jessica Sparrfeldt

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FONDEN	4
FONDBOLAGET	4
MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING.....	5
ANSVARIG FÖRVALTARE	6
RISKHANTERING	6
FONDENS MÅLGRUPP	7
FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR	7
RAPPORTER.....	8
AVGIFTER OCH ERSÄTTNING TILL FÖRVALTAREN.....	8
FONDENS UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN	9
HISTORISK AVKASTNING	10
SKATTEREGLER.....	10
UPPDRAGSAVTAL	10
FÖRVARINGINSTITUTETS INTRESSEKONFLIKTER.....	10
RÄTTSLIGA FÖLJDER AV EN INVESTERING	11
YRKESANSVARSRISKER.....	11
LIKABEHANDLINGSPRINCIP	11
PRIMÄRMÄKLARE	11
ÄNDRINGAR I FONDBESTÄMMELSER	11
FONDENS HÅLLBARHETSPROFIL.....	11
INSKRÄNKNINGAR I FÖRSÄLJNINGSRÄTT	12
FONDENS AKTIVITETSGRAD.....	12
BILAGA 1 EXEMPEL PÅ ARVODESBERÄKNING.....	14
BILAGA 2 ORDLISTA	15
BILAGA 3 FONDBESTÄMMELSER.....	16

Enligt 4 kap. 15 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder ska det för varje värdepappersfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Broschyren ska innefatta fondbestämmelserna samt de ytterligare uppgifter som behövs för att man ska kunna bedöma fondens verksamhet. Denna broschyr har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras från investerare utanför Sverige. Fondbolaget har inget ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Det åligger således envar som är intresserad av att investera medel i fondens att tillse att en sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar, såväl i Sverige som utomlands. Informationen häri ska inte ses som en rekommendation av Fondbolaget att göra ett köp av andelar i fonden, utan det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna förknippade därmed. Det finns inga garantier för att en investering i fonden ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonden inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att investerare återfår hela det insatta kapitalet. Tvist rörande fonden eller information om fonden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

FONDEN

Fondens namn är Brobacke Global Allokering (nedan kallad Fonden). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och vänder sig till allmänheten. Ansvarig förvaltare är Nils Brobacke. Fonden förvaltas av ALFAKRAFT Fonder AB (nedan kallad Fondbolaget). Fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

Fonden är en fondandelsfond som bygger på en process där förvaltaren identifierar makroekonomiska trender i världen. Därefter väljs tillgångsslag och marknader ut för investering efter vissa kriterier. Vad som bestämmer hur stor andel av kapital som allokeras till respektive tillgångsslag och marknad är risken i de underliggande tillgångsslagen/marknaderna.

Fondens förvaltning baseras på en global makrostrategi med låg korrelation mot aktier och räntor, dvs fonden mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Det görs genom aktivt positionstagande i fonder, räntor, aktier och valutor.

Målsättningen är att fonden långsiktigt överträffar sitt jämförelseindex.

Uppgifter om Fonden återfinns i Fondens faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser. Fonden upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse. Därutöver skickar Fonden varje månad ut en rapport till andelsägarna samt offentliggör Fondens resultat och utveckling på Fondbolagets hemsida www.alfakraft.se.

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB AB (publ),

FONDBOLAGET

ALLMÄNT

Fondbolaget bildades 29 maj 2006 och har sitt säte i Stockholm. Fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, som tilldelade Fondbolaget tillstånd att bedriva fondverksamhet den 21 mars 2007. Fondbolaget ägs till 50 procent av Linden Leaf AB, 25 procent av Stenhyacinten Venture AB och 25 procent av Investment AB Stentulpanen. Fondbolaget förvaltar även fonderna Fastighetsräntefonden Tessin AB (publ) och She Invest Sweden.

STYRELSE OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Bengt Lindblad, Ordinarie ledamot och verkställande direktör. Bengt Lindblad är delägare i Fondbolaget och VD, grundare och delägare i Alfakraft AB. Bengt Lindblad har sedan 1986 arbetat inom energiområdet. Alfakraft AB bedrev framgångsrikt fondförvaltning inom elhandel mellan 1998-2008. Alfakraft AB var under flera år den största aktören på elbörsen Nordpool. Bengt Lindblad har varit verksam som ingenjör på Kvaerner Turbin, sälj- och marknadschef på VBB Anläggning, trader på Graningeverken, mäklare på Markedskraft AS och senior trader på Avenir i Schweiz. Bengt Lindblad är Civ. Ing. i Industriell ekonomi från LITH.

Johan Lundberg, Ordinarie ledamot och ordförande. Johan Lundberg har en lång erfarenhet som entreprenör inom Fintech. Han är en av grundarna till NFT Ventures, styrelsemedlem i Loomis AB, Betsson AB, Svolder AB, CoinShares och Ölands Bank AB. Johan Lundberg har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm och har även arbetat tidigare på MasterCard, Nordea, Citibank och Swedbank.

Jessica Sparrfeldt, Ordinarie ledamot. Jessica Sparrfeldt har sedan 2006 arbetat i ledande positioner i finansbranschen. Jessica Sparrfeldt har bland annat studerat på IHM Business School och ESI International och har även arbetat tidigare på Avida Finans AB, Collector Bank och Marginalen Bank. Jessica Sparrfeldt är styrelsemedlem i Move About Group AB och har varit styrelseordförande i Avida Inkasso.

REVISOR

Fondbolaget har utsett Grant Thornton till revisor. Nilla Rocknö är huvudansvarig för uppdraget.

INTERNREVISOR

Fondbolaget har utsett Harvest Advokatbyrå AB som internrevisor, advokat Björn Wendleby är huvudansvarig för uppdraget.

SÄRSKILT FUNKTIONANSVAR

Ansvarig för regelefterlevnad (compliance) är Wesslau Söderqvist Advokatbyrå genom advokat Johan Grenefalk. Klagomålsansvarig är Wesslau Söderqvist Advokatbyrå genom advokat Johan Grenefalk.

ANSTÄLLDA MED SÄRSKILT FUNKTIONANSVAR

Ansvarig för funktionen för riskhantering är Gustav Larsson.
Ansvarig för funktionen för oberoende värdering är Per Lindblad.

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en fondandelsfond som bygger på en process där förvaltaren identifierar makroekonomiska trender i världen. Därefter väljs tillgångsslag och marknader ut för investering efter vissa kriterier. Vad som bestämmer hur stor andel av kapital som allokeras till respektive tillgångsslag och marknad är risken i de underliggande tillgångsslagen/marknaderna.

Målsättningen är att fonden långsiktigt överträffar sitt jämförelseindex, ränta på 30 dagars statsskuldväxlar +4%. Räntan på 30 dagars statsskuldväxlar definieras som Riksbankens fixing av 30 dagars statsskuldväxlar sista bankdagen i föregående kalendermånad. Fonden ämnar generera en avkastning över det historiska snittet för en 50/50 portfölj (räntor och aktier) vilket är 5% per år, oberoende av marknadens utveckling för aktier och obligationer.

Fondens exponering motsvaras i ett normalläge av en portfölj som består av 50% obligationer och 50% aktier, men kan komma att avvika signifikant om globala makrotrender skapar möjligheter för annan portföljallokering än normalläget. Fonden ämnar att över tid ha en låg korrelation mot aktier och räntor och skapa avkastning oberoende av marknadens utveckling genom aktivt positionstagande i fonder, räntor, aktier och valutor.

Fonden förvaltning baseras på en global makro-strategi med låg korrelation mot aktier, dvs fonden mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Detta uppnås genom aktiv positionering med en bred palett av underliggande tillgångsslag som aktie-sektorer, räntor, fonder, valutor och volatilitet. Strategin inkorporerar analys på data från globala och sektor-baserade aktieindex kombinerat med datapunkter från globalmakro (FICC).

En kvantitativ och kvalitativ sentiments-analys som följer institutionella flöden med fokus på passiva strategier, CTA's och risk parity /vol target strategier men även retail-flöden. Val av allokering sker genom förvaltarens propperitära modeller. Risk management och positionshantering är helt prisbaserad, vilket gör att Risk Reward kan tydligt definieras och implementeras innan exponering är tagen.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

Fonden har ingen geografisk begränsning eller begränsningar avseende placeringar i olika branscher.

Fondens sammanlagda exponering får maximalt uppgå till 200 procent av fondens värde. Med Fondens sammanlagda exponering avses exponering genom derivatinstrument, penninglån och tekniker och instrument beräknad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt värdet av övriga i Fonden ingående finansiella instrument och tillgångar.

Fonden investerar i derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får investera i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden kan komma att använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång i Fonden. Fondens medel får placeras i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag enligt 5 kap. 15 §.

Fondens placeringsinriktning innebär att fonden kan placera en betydande del av fondens tillgångar i fondandelar.

ANSVARIG FÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Nils Brobacke.

RISKHANTERING

RISKHANTERING

Fondens styrelse fastställer utifrån fondbestämmelserna och lagen (2004:46) om värdepappersfonder riktlinjerna för fondens förvaltning och risktagande. Här ingår rutiner och system för att analysera och kontrollera risk i såväl enskilda positioner som i fonden som helhet. Dessutom regleras vilka riskmått och verktyg som skall användas utöver de som anges av fondbestämmelserna. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att lagar, föreskrifter och fondbestämmelser efterföljs. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå.

Fonden får placera i derivatinstrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänförs sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 §, första stycket LVF.

De pengar som placeras i Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

MARKNADSRISK

Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Marknadsrisk kan vara exempelvis, Aktiemarknadsrisk, risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet. Valutarisk, risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

Fonden har rätt att använda derivatinstrument, både standardiserade och OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Hävstångseffekter kan uppnås genom användandet av derivatinstrument, vilket betyder att Fondens känslighet mot marknadsförändringar kan öka (marknadsrisk). Detta innebär att när förvaltaren anser det gynnsamt så kan möjligheten till avkastning ökas genom att placera i derivatinstrument.

Fonden använder åtagandemetoden för beräkning av sammanlagd exponering. Detta är ett mått som visar Fondens exponering via derivatinstrument. De sammanlagda exponeringarna via derivat får inte överstiga 100 procent av fondförmögenheten. Detta tillsammans med övriga tillgångar i Fonden kan skapa en marknadsexponering på maximalt 200 procent av fondförmögenheten.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är risken för förlust på grund av en temporär begränsning i möjligheten att avyttra en position till ett under ordinarie omständigheter rimligt pris. Konkret innebär detta att skillnaden mellan köp och säljkurs är ovanligt hög eller annorlunda uttryckt att priset för likviditet är högt. Fonden handlar endast tillgångar som har hög likviditet, och som står under tillsyn av myndighet i respektive land eller annan behörig organisation.

KREDIT OCH MOTPARTSRISKER

Kreditrisken för fonden är begränsad eftersom huvuddelen av tillgångarna vanligtvis investeras i andra tillgångar. Fonden kan dock investera en del i obligationer eller andra räntebärande instrument. Om en utgivare inte kan betala ränta och nominellt belopp i tid kan värdepappret förlora mycket, eller hela sitt värde.

OPERATIONELL RISK

Operationell risk är risken för en förlust på grund av brister i interna system och rutiner. Förvaltningsbolaget hanterar den operationella risken genom att säkerställa att samtliga processer som ingår i förvaltningsarbetet är väldokumenterade. Harvest Advokatbyrås enhet för internrevision har ansvaret att på uppdrag av Fondbolagets styrelse granska och utvärdera den operativa verksamheten och de operativa systemen med utgångspunkt från de mål, strategier och riktlinjer som styrelse och företagsledning har formulerat.

LEGAL RISK

Legal risk är risken för en förlust på grund av en förändring av lagstiftningen som rör de finansiella marknaderna. Förvaltaren hanterar den legala risken tillsammans med Wesslau Söderqvist Advokatbyrå AB. Wesslau Söderqvist Advokatbyrå har till uppdrag att kontinuerligt övervaka de legala förändringar som påverkar Förvaltaren och tillse att Förvaltaren i god tid vidtar nödvändiga åtgärder för att anpassa sig till dessa förändringar.

VALUTARISK

Fonden kan placera i tillgångar i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför också av valutakursförändringar. Förvaltaren kommer från tid till annan välja ett skydda fonden för mot valutakursförändringar.

FONDENS MÅLGRUPP

Fonden passar en långsiktig sparare som kan acceptera en fond med riskklass 5 i enligt med ESMA:s riktlinjer. Spartiden bör vara minst tre år.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Register över samtliga innehavare av andelar i fonden förs av Förvaltaren. Försäljning och inlösen av fondandelar sker alla svenska bankdagar. Nya fondandelsägare skall senast kl 14.00 skriftligen anmäla till bolaget att nyteckning skall ske, samt till vilket belopp, för att teckning skall ske till den dagens slutkurs. De bankdagar som Stockholmsbörsen stänger tidigare ska begäran om teckning samt likvid ha kommit Förvaltaren tillhanda senast kl 12.00. Anmälan skall göras på särskild

blankett som tillhandahålls av Förvaltaren.

I tabellen nedan anges det lägsta tillåtna beloppet vid den första teckningstillfället.

Andelsklass	Lägsta tillåtna belopp vid första teckningstillfället i fonden
A	1000 SEK
B	1 000 000 SEK
C	1000 SEK
D	50 000 NOK
E	100 000 EUR
F	100 000 USD
G	100 000 GBP
H	100 000 CHF

Likvidbeloppet skall vara fonden tillhanda senast kl 14.00 för att handel skall ske till den dagens slutkurs. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl 14.00 för att handel skall ske till den dagens slutkurs. De bankdagar Stockholmsbörsen stänger tidigare ska begäran om inlösen ha kommit Förvaltaren tillhanda senast kl 12.00. Begäran om inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren och får endast återkallas om Förvaltaren så medger. Försäljning och inlösen av fondandelar sker till en, vid tidpunkten för begäran, okänd kurs. Kursen bestäms till Fondens kurs, dagen för försäljning eller inlösen. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående andelar. Antalet andelar trunkeas till sex decimaler.

Begäran om försäljning eller inlösen kan inte limiterats till ett visst pris. Inlösen av fondandel skall ske på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden vid denna tidpunkt. Om så inte är fallet, skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Förvaltaren får avvakta med en sådan försäljning efter att ha meddelat Finansinspektionen om försäljningen väsentligen skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Försäljning och inlösen av fondandelar får också skjutas upp i de fall det saknas möjlighet att fastställa kurs i fonden på ett sätt som säkerställer fondandelsägarna lika rätt till följd av att börs eller marknadsplats är helt eller delvis stängd.

RAPPORTER

Fondbolaget upprättar årsberättelse och halv-årsredogörelse för Fonden och kan på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna. Faktablad, informationsbroschyr, fondbestämmelser samt månadsbrev redovisas på Fondens hemsida www.brobacke.se

AVGIFTER OCH ERSÄTTNING TILL FÖRVALTAREN

Fondbolaget tar inte ut någon avgift vid köp av fondandelar. Fondbolaget tar inte ut någon avgift vid inlösen av fondandelar.

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för Fondens förvaltning. Ersättning till Fondbolaget utgår med en fast ersättning per år för andelsklasserna A-I enligt nedan. I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutet, tillsyn och revisorer. Den fasta ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor. Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt av Fonden.

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift Förvaltaren får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Andelsklass A:	1,4% per år av Fondens värde,
Andelsklass B:	0,90% per år av Fondens värde,
Andelsklass C:	Högst 0,90% per år av Fondens värde,
Andelsklass D:	Högst 1,4% per år av fondens värde.
Andelsklass E:	1,2% per år av Fondens värde,
Andelsklass F:	Högst 1,4% per år av Fondens värde,
Andelsklass G:	Högst 1,4% per år av Fondens värde,
Andelsklass H:	Högst 1,4% per år av fondens värde,

Insättningsavgift:	0 %
Inlösenavgift:	0 %

Utöver den fasta ersättningen utgår en kollektiv prestationsbaserad ersättning till Fondbolaget om 20 procent av fondens överavkastning, dvs. den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseränta. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Som jämförelseränta för beräkning av resultatbaserad avgift används ränta på 30 dagars statsskuldväxlar +4%. Räntan på 30 dagars statsskuldväxlar definieras som Riksbankens fixing av 30 dagars statsskuldväxlar sista bankdagen i föregående kalendermånad.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen samt erläggs i efterskott per den sista bankdagen i varje månad. I det fall en andelsägare löser in sina andelar en annan bankdag ingår en eventuell upplupen prestationsbaserad ersättning som en skuld vid beräkningen av andelsvärdet.

I det fall fonden en dag erhållit en underavkastning, dvs. att fondens totala avkastning är lägre än den procentuella utvecklingen av fondens jämförelseränta, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. att fondens totala avkastning är högre än den procentuella utvecklingen av jämförelseräntan, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Fondens avkastningströskel får ej återställas under fondens hela löptid.

Ett beräkningsexempel återfinns i bilaga 1.

Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut i underliggande fond är 2% av underliggande fonds värde. Högsta prestationsbaserade förvaltningsavgift som får tas ut i underliggande fond är 20 % av underliggande fonds överavkastning.

FONDENS UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN

Förvaltningen av Fonden ska temporärt övertas av förvaringsinstitutet om Fondbolaget förlorat Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet, trätt i likvidation, försatts i konkurs, eller vill upphöra med förvaltningen av Fonden. Fonden ska snarast efter det att förvaltningen övertagits av förvaringsinstitutet överlåtas till ett annat fondbolag, om detta medges av Finansinspektionen. I annat fall ska Fonden avvecklas genom att samtliga innehav likvideras och Fondens nettobehållning skiftas ut till andelsägarna. Vid upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet kommer andelsägarna att informeras via hemsidan snarast möjligt.

HISTORISK AVKASTNING

Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida avkastning. Månatlig/daglig avkastning återfinns på Fondbolagets hemsida www.alfakraaft.se

SKATTEREGLER

I detta avsnitt lämnas en sammanfattning och allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av värdepappersfonder och andelsägare. Redogörelsen tar endast sikte på fysiska personer som är skattemässigt bosatta i Sverige. Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär bör varje investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rådfråga skatterådgivare, då en fondandelsägarers skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter.

En svensk fond är inte skattepliktig, i stället beskattas andelsägare för sitt innehav genom en schablonintäkt som tas upp som inkomst av kapital. Schablonintäkten beräknas som 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari (inkomståret). Schablonintäkten beskattas med 30 procent. Detta ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet.

Fonden lämnar ingen utdelning.

UPPDRAGSAVTAL

Fondbolaget har upprättat uppdragsavtal med följande företag: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som fondens förvaringsinstitut, Wesslau Söderqvist Advokatbyrå som funktionen för regelefterlevnad, Harvest Advokatbyrå som funktionen för internrevision samt ISEC som funktionen för fondadministration.

FÖRVARINGINSTITUTETS INTRESSEKONFLIKTER

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Skandinaviska Enskilda Banken AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Skandinaviska Enskilda Banken AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lagen 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.

RÄTTSLIGA FÖLJDER AV EN INVESTERING

Fondens förmögenhet ägs av andelsägarna gemensamt där varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som finns i Fonden. Fondbolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

YRKESANSVARSRISKER

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller Fondens fondbestämmelser ska Fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt motsvarande lag eller Fondens fondbestämmelser ska förvaringsinstitutet ersätta skadan.

LIKABEHANDLINGSPRINCIP

Som nämnts ovan ägs Fondens förmögenhet av andelsägarna gemensamt där varje fondandel medför lika rätt till den egendom som finns i Fonden. Att alla andelsägare behandlas lika säkerställs genom välutbildad personal, erforderliga tekniska system och genom kontroller av oberoende kontrollorgan.

PRIMÄRMÄKLARE

Förvaltaren använder sig av en primärmäklare. En primärmäklare, även kallat prime broker, är exempelvis en bank som erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster. Förvaltaren använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB som primärmäklare. Förvaltaren har inte funnit att det föreligger några intressekonflikter mellan fonden och primärmäklaren. Förvaltaren har interna regler och rutiner för att kunna identifiera, hantera samt övervaka eventuella intressekonflikter i verksamheten.

ÄNDRINGARI FONDBESTÄMMELSER

Fondbolaget 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.

FONDENS HÅLLBARHETSPROFIL

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondens förvaltning baseras på en global makro-strategi med låg korrelation mot aktier, dvs fonden mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Detta uppnås genom aktiv positionering med en bred palett av

underliggande tillgångsslag som aktie-sektorer, räntor, valutor och volatilitet. Räntor (statsobligationer), valutor och volatilitet som tillgångar berörs inte av hållbarhetsaspekter. Aktiv positionering i aktie-sektor via ETF:er och indexprodukter gör att hållbarhetsaspekter ej kan beaktas då genomlysning, kontinuerliga förändringar av underliggande innehav och vad som definieras som hållbart är i ständig förändring och kan skifta från dag till dag.

INSKRÄNKNINGAR I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

Fonden eller andelarna i Fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA.

Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Andelar i Fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning, (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller (iii) att Fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i Fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Köpare av andelar i Fonden ska vidare till Fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non-US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om Fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i Fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i Fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fonden är en fondandelsfond som bygger på en process där förvaltaren identifierar makroekonomiska trender i världen. Därefter väljs tillgångsslag och marknader ut för investering efter vissa kriterier. Vad som bestämmer hur stor andel av kapital som allokeras till respektive tillgångsslag och marknad är risken i de underliggande tillgångsslagen/marknaderna.

Målsättningen är att fonden långsiktigt överträffar sitt jämförelseindex, ränta på 30 dagars statsskuldväxlar +4%. Räntan på 30 dagars statsskuldväxlar definieras som Riksbankens fixing av 30 dagars statsskuldväxlar sista bankdagen i föregående kalendermånad.

Fonden förvaltning baseras på en global makro-strategi med låg korrelation mot aktier, dvs fonden mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Detta uppnås genom aktiv positionering med en bred palett av underliggande tillgångsslag som aktie-sektorer, räntor, fonder, valutor och volatilitet. Strategin inkorporerar analys på data från globala och sektor-baserade aktieindex kombinerat med datapunkter från globalmakro (FICC).

Aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk (tracking error). Detta mått anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och ska avse de

senaste 24 månaderna. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Aktiv risk anger därmed hur mycket fondens avkastnings kan förväntas avvika från sitt jämförelseindex.

BILAGA 1 EXEMPEL PÅ ARVODESBERÄKNING

I våra exempel nedan beskrivs hur den prestationsbaserade avgiften till Förvaltaren beräknas. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 20 % av fondens värdeökning utöver en ackumulerad avkastningströskel. I fondernas rapportering redovisas fondens avkastning alltid efter fast och prestationsbaserad ersättning. Vi har i våra exempel redan dragit av för fast förvaltningsarvode samt löpande kostnader för förvaltning. Kunden X har enligt exemplet investerat SEK 1 000 000 i Fonden.

Handelsdag 1

Under den första handelsdagen så ökar fonden värde med 1 %. Tröskelräntan (30 dagars statsskuldväxel) är 2 %. Beräkningen nedan visar hur det prestationsbaserade arvodet beräknas.

Ingående fondandelsvärde		1 000 000
Utgående fondandelsvärde före arvode	$1\,000\,000 * (1+1\%)$	1 010 000
Avkastningströskel	$1\,000\,000 * (1+(2\%+4\%)) / 365$	1 000 164
Underlag för prestationsbaserad ersättning	$1\,010\,000 - 1\,000\,164$	9 836
Prestationsbaserad ersättning	$20\% * 9\,836$	1 967
Utgående fondandelsvärde efter arvode	1 010 000 - 1 967	1 008 033

Handelsdag 2

Under den andra handelsdagen så minskar fonden värde med 0,5 %. Tröskelräntan är 2 %. Eftersom fonden använder avkastningströskel beräknas tröskelräntan på det fondvärde som gällde vid det senaste tillfälle då prestationsbaserade arvode betalades. Då fonden inte når över avkastningströskeln så utgår inget prestationsbaserat arvode.

Ingående fondandelsvärde		1 008 033
Utgående fondandelsvärde före arvode	$1\,008\,033 * (1-0,5\%)$	1 002 993
Avkastningströskel	$1\,008\,033 * (1+(2\%+4\%)) / 365$	1 008 199
Underlag för prestationsbaserad ersättning	$1\,002\,993 - 1\,008\,199$	-5209
Prestationsbaserad ersättning	$20\% * 0$	0
Utgående fondandelsvärde efter arvode	$1\,002\,993 - 0$	1 002 993

Handelsdag 3

Under den tredje handelsdagen så ökar fonden värde med 0,40%. Tröskelräntan är 2 %. Då fonden inte når över den ackumulerade avkastningströskeln så utgår inget prestationsbaserat arvode.

Ingående fondandelsvärde		1 002 993
Utgående fondandelsvärde före arvode	$1\,002\,993 * (1+0,4\%)$	1 007 005
Avkastningströskel	$1\,008\,199 * (1+(2\%+4\%)) / 365$	1 008 364
Underlag för prestationsbaserad ersättning	$1\,007\,005 - 1\,008\,364$	-1 360
Prestationsbaserad ersättning	$20\% * 0$	0
Utgående fondandelsvärde efter arvode	$1\,007\,005 - 0$	1 007 005

Handelsdag 4

Under den fjärde handelsdagen så ökar fonden värde med 1 %. Tröskelräntan är 2 %. Andelsägarens fondvärde överstiger nu den ackumulerade avkastningströskeln vilket innebär att prestationsbaserat arvode utgår.

Ingående fondandelsvärde		1 006 983
Utgående fondandelsvärde före arvode	$1\,007\,005 * (1+1\%)$	1 017 075
Avkastningströskel	$1\,008\,364 * (1+(2\%+4\%)) / 365$	1 008 530
Underlag för prestationsbaserad ersättning	$1\,017\,075 - 1\,008\,530$	8 545
Prestationsbaserad ersättning	$20\% * 8\,545$	1 709
Utgående fondandelsvärde efter arvode	$1\,017\,075 - 1\,709$	1 015 363

BILAGA 2

ABSOLUT AVKASTNING: Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket innebär att förvaltarna över tiden eftersträvar en positiv avkastning oavsett marknadens utveckling. Detta skiljer sig till traditionella fonder som har ett relativt avkastningsmål, d v s att överträffa ett specifikt marknadsindex.

AVKASTNINGSTRÖSKEL: Det värde som fonden måste överstiga för att det ska utgå ett prestationsbaserat arvode. Avkastningströskeln räknas löpande upp med tröskelräntan.

DERIVAT: Ett finansiellt instrument som kan härledas till en viss tillgång och som innebär rättigheten att köpa eller sälja tillgången.

FONDFÖRMÖGENHET: Marknadsvärdet av alla fondens tillgångar minus marknadsvärdet av fondens alla skulder. Fondens substansvärde.

INDEX: Beskriver förändringen i ett tillgångslagsvärde. Index används traditionellt som jämförelsetal för värdeutvecklingen i fonden.

KORRELATION: Ett klassiskt mått som beskriver graden av linjärt samband mellan två tidsserier. Korrelationen antar per definition ett värde mellan +1 (perfekt positiv korrelation) och -1 (perfekt negativ korrelation). Värdet 0 visar att det inte finns något samband mellan tidsserierna. Traditionella fonder har en korrelation nära +1 till sitt index.

RISK: Mäts traditionellt med måttet standard-avvikelse, som anger hur mycket värdeutvecklingen har fluktuerat. Standardavvikelsen används vanligtvis för att avspegla investeringens risknivå. En fonds risknivå klassas ofta utifrån hur mycket fondens andelsvärde har varierat (eller antas variera) över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

RISKJUSTERAD AVKASTNING: Avkastningen i relation till investeringens standardavvikelse (se risk). Se även Sharpekvot nedan.

SHARPE-KVOT: Sharpe-kvoten är ett mått på portföljens riskjusterade avkastning och definieras som avkastning utöver den riskfria räntan i förhållande till risken i portföljen. En hög Sharpe-kvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk.

ORDLISTA

STANDARDVAVIKELSE: Standardavvikelse är ett statistiskt mått som anger spridningen i en datamängd (se risk). Måttet anges i procent.

TERMIN: En termin är ett standardiserat avtal gällande skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.

VALUE AT RISK (VaR): VaR är ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på prognostiserad förlustrisk i en portfölj. Baserat på historiska priser kommer portföljen, givet en viss grad av statistisk säkerhet (vanligen 95 eller 99 procents konfidensintervall motsvarande 5 dagar av 100 respektive 1 dag av 100), uppvisa ett resultat som är större än en förlust på X procent givet en viss prognoshorisont (vanligen en dag eller en vecka). Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

VOLATILITET: Volatilitet är ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Vanligen beräknas en tillgångs volatilitet som standardavvikelsen i tillgångens avkastningar. Ofta använder man volatilitet som ett mått på risken i portföljen.

BILAGA 3 FONDBESTÄMMELSER

1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Brobacke Global Allokering, nedan kallad ”fonden”. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt LVF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. 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. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fondbolaget företräder fonden och dess andelsägare nedan kallade ”Andelsägarna”, i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av andelsklasser med följande villkor:

Andelsklasser		Lägsta tillåtna belopp vid första teckningstillfället i fonden
A, SEK	Allmän klass, ackumulerande	1 000 SEK
B, SEK	institutionell klass, ackumulerande	1 000 000 SEK
C, SEK	med villkor för distribution, ackumulerande	1 000 SEK
D, NOK	internationell klass, ackumulerande	50 000 NOK
E, EUR	internationell klass, ackumulerande	100 000 EUR
F, USD	internationell klass, ackumulerande	100 000 USD
G, GBP	internationell klass, ackumulerande	100 000 GBP
H, CHF	internationell klass, ackumulerande	100 000 CHF

För de olika andelsklasserna gäller minsta belopp vid första teckning enligt § 9 samt avgifter och ersättning enligt § 11.

Andelsklassen C är endast öppen för:

-andelsägare som inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering investerar i Fonden, under förutsättning att, och endast så länge som, det finns ett skriftligt avtal mellan Fondbolaget och den som tillhandahåller investeringstjänsten, eller en mellanliggande part i distributionsledet, som uttryckligen tillåter distribution av andelsklassen utan att berättiga distributören till ersättning från Fondbolaget, och för

-försäkringsföretag som inom ramen för avtal med försäkringstagare investerar i Fonden, under förutsättning att, och endast så länge som, det finns ett skriftligt avtal mellan Fondbolaget och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör som uttryckligen tillåter investering i andelsklassen utan att berättiga försäkringsföretaget eller försäkringsdistributören till ersättning från fondbolaget.

Om en investerare inte längre uppfyller villkoren och förutsättningarna för att vara investerad i en viss andelsklass, ska Fondbolaget –efter föregående meddelande till den som anges i Fondens andelsägarregister –flytta investeraren till en annan andelsklass vars villkor och förutsättningar investeraren uppfyller.

Om fler än en andelsklass är valbara för en investerare ska Fondbolaget flytta investeraren till den andelsklass som har lägst förvaltningsavgift.

2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Alfakraft Fonder AB, organisationsnummer 556708-2465, nedan kallat "Fondbolaget".

3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081 (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"), till förvaringsinstitut för fonden.

Förvaringsinstitutet verkställer Fondbolagets beslut om fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondbolaget fattat som avser fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

4. VÄRDEPAPPERSFONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond som bygger på en process där förvaltaren identifierar makroekonomiska trender i världen. Därefter väljs tillgångsslag och marknader ut för investering efter vissa kriterier. Vad som bestämmer hur stor andel av kapital som allokeras till respektive tillgångsslag och marknad är risken i de underliggande tillgångsslagen/marknaderna.

Fondens förvaltning baseras på en global makrostrategi med låg korrelation mot aktier och räntor, dvs fonden mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Det görs genom aktivt positionstagande i fonder, räntor, aktier och valutor.

Exponering mot globala marknader kan också uppnås genom placeringar i derivatinstrument. Fonden får genom derivatanvändning åstadkomma så kallad hävstångseffekt.

Några generella geografiska, bransch- eller tillgångsspecifika begränsningar finns inte för fondens placeringar.

Fondens målsättning är att över tid slå sitt jämförelseindex. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt.

5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i derivatinstrument, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden får placera i derivatinstrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänförs sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 §, första stycket LVF.

Äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet kan genom säkerhetsöverlåtelse övergå till fondens motpart.

Fonden har ingen geografisk begränsning eller begränsningar avseende placeringar i olika branscher.

Fonden använder åtagande metoden för beräkning av sammanlagd exponering. Detta är ett mått som visar fondens exponering via derivatinstrument. De sammanlagda exponeringarna via derivat får ej överstiga 100 % av fondförmögenheten. Detta tillsammans med övriga tillgångar i fonden kan skapa en marknadsexponering på maximalt 200% av fondförmögenheten. För ytterligare information, se fondens informationsbroschyr.

6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får investera i derivatinstrument, inklusive OTC-derivat som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden kan komma att använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) för att minska risker och kostnader, öka avkastningen samt skapa hävstång i fonden.

Fonden får, i enlighet med vad som anges i 25 kap. 21 § i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ge värdepapperslån motsvarande maximalt 20 procent av fondförmögenheten mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor.

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

Fondens placeringsinriktning innebär att fonden kan placera en betydande del av fondens tillgångar i fondandelar.

8. VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om Fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till Svenska Kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Marknadsvärde för OTC derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Värdet av en andel i Fonden utgörs av Fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar.

9. TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Anmälan om teckning och inlösen kan göras varje bankdag genom Fondbolaget. Teckning och inlösen ska ske skriftligen.

Fonden är dock inte öppen för försäljning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placeras är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Teckning sker till den kurs som gäller den bankdag då begäran om teckning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda, nedan kallat ”teckningsdagen”. Begäran om teckning samt likvid måste vara Fondbolaget tillhanda senast kl. 14.00 teckningsdagen för att teckning ska kunna genomföras samma dag. I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger tidigare ska begäran om teckning samt likvid ha kommit Fondbolaget tillhanda senast kl. 12.00 för att teckningen ska kunna ske på teckningsdagen. I annat fall sker teckningen nästkommande teckningsdag.

I tabellen nedan anges det lägsta tillåtna beloppet vid den första teckningstillfället.

Andelsklass	Lägsta tillåtna belopp vid första teckningstillfället i fonden
A	1000 SEK
B	1 000 000 SEK
C	1000 SEK
D	50 000 NOK
E	100 000 EUR
F	100 000 USD
G	100 000 GBP
H	100 000 CHF

Teckningsanmälan är bindande och ska vara Fondbolaget tillhanda senast på teckningsdagen. Blivande andelsägare svarar för att anmälan görs av behörig person. I samband med teckning kan fondandels teckningspris ej limiteras då teckning sker till en för blivande andelsägare vid begäran om teckning inte känd kurs.

Begäran om inlösen sker till den kurs som gäller den bankdag då begäran om inlösen är Fondbolaget tillhanda, nedan kallat ”inlösendagen”. Begäran om inlösen måste vara Fondbolaget tillhanda senast kl. 14.00 inlösendagen för att inlösen ska kunna ske samma dag. I annat fall sker inlösen nästkommande inlösendag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger tidigare ska begäran om inlösen ha inkommit Fondbolaget tillhanda senast kl. 12.00 för att inlösen ska kunna ske på inlösendagen. I annat fall sker inlösen nästkommande inlösendag.

Inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras

Uppgift om senaste beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Fondbolaget. Publicering sker även på Fondbolagets hemsida.

10. 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 andelsägarnas lika rätt.

11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Fondbolaget tar inte ut någon avgift vid köp av fondandelar.

Fondbolaget tar inte ut någon avgift vid inlösen av fondandelar.

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för fondens förvaltning. Ersättning till fondbolaget utgår med en fast ersättning enligt följande:

Andelsklass A: Högst 1,4% per år av Fondens värde,

Andelsklass B: Högst 0,95% per år av Fondens värde,

Andelsklass C: Högst 0,95% per år av fondens värde.

Andelsklass D:	Högst 1,4% per år av Fondens värde,
Andelsklass E:	Högst 1,4% per år av Fondens värde,
Andelsklass F:	Högst 1,4% per år av Fondens värde,
Andelsklass G:	Högst 1,4% per år av fondens värde,
Andelsklass H:	Högst 1,4% per år av Fondens värde,

Utöver den fasta ersättningen utgår en kollektiv prestationsbaserad ersättning till Fondbolaget om 20 procent av fondens överavkastning, dvs. den del av totalavkastningen som överstiger fondens avkastningströskel. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Som avkastningströskel för beräkning av resultatbaserad avgift används ränta på 30 dagars statsskuldväxlar + 4%. Räntan på 30 dagars statsskuldväxlar definieras som Riksbankens fixing av 30 dagars statsskuldväxlar sista bankdagen i föregående kalendermånad.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen samt erläggs i efterskott per den sista bankdagen i varje månad. I det fall en andelsägare löser in sina andelar en annan bankdag ingår en eventuell upplupen prestationsbaserad ersättning som en skuld vid beräkningen av andelsvärdet.

I det fall fonden en dag erhållit en underavkastning, dvs. att fondens totala avkastning är lägre än den procentuella utvecklingen av fondens avkastningströskel, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. att fondens totala avkastning är högre än den procentuella utvecklingen av avkastningströskeln, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Fondens avkastningströskel får ej återställas under fondens hela löptid.

Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor.

I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutet, tillsyn och revisorer. Den fasta ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad.

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

Den högsta fasta förvaltningsavgiften samt högsta prestationsbaserade avgiften som de underliggande fonderna kan ha anges i informationsbroschyren.

12. UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

13. VÄRDEPAPPERSFONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång samt skall finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtaren och förvärvaren. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Anmälan om pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren. Fondbolaget skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

16. ANSVARSBEGRÄNSNING

Fondbolaget

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, IT-relaterad brist som inte är orsakad av vårdslöshet av Fondbolaget, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondbolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Fondbolaget till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondbolaget inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondbolaget svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget om normal aktsamhet iakttagits.

Vad som anges ovan begränsar inte Fondbolagets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

Förvaringsinstitutet

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlita och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är 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 förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16 §§ LVF.

§17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

Fonden eller andelarna i fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA.

Andelar i fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Köpare av andelar i fonden ska vidare till Fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om Fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.