



FONDBESTÄMMELSER

Crescit Protect

§1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Den alternativa investeringsfondens namn är Crescit Protect, nedan Fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Förvaltaren som anges i § 3 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden riktar sig enbart till institutionella investerare med den begränsning som följer av § 18 nedan. Med institutionella investerare avses professionella investerare inklusive jämbördiga motparter enligt lagen 2007:528 om Värdepappersmarknaden.

Fonden har två andelsklasser, B och C. Fondandelsklasserna skiljer sig åt vad avser avgifter och minsta teckningsbelopp. Andelarna i de två andelsklasserna medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för bestämmelserna om minsta teckningsbelopp och avgifter i § 2 och § 12.2.

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

1.1 Förteckning över andelsklasser

Fondens andelsklasser är;

- Andelsklass B med en minsta insättning om 100 000 USD och ett fast förvaltningsarvode uppgående till högst 0,95 %
- Andelsklass C med en minsta insättning om 50 000 000 USD och ett fast förvaltningsarvode uppgående till högst 0,75 %

§2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av Crescit Asset Management AB, organisationsnummer 556893-0423, nedan Förvaltaren.

§3 Förvaringsinstitut

Förvaringsinstitut för Fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, nedan förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet har till uppgift att övervaka Fondens penningflöden. Förvaringsinstitutet ska särskilt se till att alla betalningar från andelsägarna har tagits emot och att alla likvida medel i Fonden har bokförts på likvidkonton som har öppnats i Fondens namn eller i Förvaltarens eller förvaringsinstitutets namn för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot och förvara Fondens tillgångar. Vidare ska förvaringsinstitutet verkställa Förvaltarens instruktioner, om de inte strider mot

bestämmelserna i lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk, samt se till att:

- försäljning, emission, återköp, inlösen och makulering av andelar eller aktier i Fonden genomförs enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk,
- värdet av fondandelarna beräknas enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk,
- ersättningar för transaktioner som berör Fondens tillgångar betalas in till Fonden utan dröjsmål, och
- Fondens intäkter används enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk.

§4 Fondens karaktär

4.1 Investeringsmål

Fonden är en specialfond och skiljer sig därigenom från traditionella aktie- och obligationsfonder. Förvaltningen består av en geografiskt diversifierad aktieexponering på indexnivå i kombination med ett kapitalskydd som löper på 10 år enligt beskrivning nedan. Aktieexponeringen tas via derivat. För att minska känsligheten emot aktiemarknaden inhandlas löpande skydd i form av sälloptioner som typiskt sett är runt 9 - 12 månader. Som helhet erhålls en geografiskt diversifierad börsexponering med löpande skydd emot kraftiga fall men som ej kommer att ta del av den fulla magnituden av kraftiga uppgångar som sker på kort tid. Fondens mål är att ge sina andelsägare möjlighet till avkastning liknande MSCI World Index men till lägre risk i kombination med ett kapitalskydd enligt beskrivning nedan. Vid Kapitalskyddets fullgörande motsvarar en investering i Fonden statsobligationers trygghet och har skyddat andelsägaren mot aktiemarknadens negativa avkastningar. Utbytet mellan avkastning och risk – den riskjusterade avkastningen – ska vara högre än för MSCI World Index.

§5 Fondens placeringsinriktning

5.1 Allmänt

För förvaltning av Fondens medel ska 5 kap. lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") tillämpas med de undantag som framgår i 6.4.

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I Fonden ingår även de likvida medel som behövs för Fondens förvaltning.

Den Passiva delen utgörs av obligationer, statskuldväxlar samt av Fondens kassa. Fondens kassa hanteras genom att placeras antingen i sådana penningmarknadsinstrument som anges i 6.4.1 nedan eller på konto hos kreditinstitut med säte inom EES samt hos andra utländska kreditinstitut om dessa omfattas av motsvarande tillsynsregler som de inom gemenskapslagstiftningen.

Den Aktiva delen utgörs av finansiella OTC derivat och eller total/excess return swaps.

Om Fonden ingår ett ofinansierat swapavtal ska innehaven i den investeringsportfölj som byts ut ingå i fördelningsberäkningen för riskspridning.

5.2 Investeringssupplägg

För att kunna uppnå Fondens investeringsmål kommer fondförmögenheten att placeras

dels i obligationer och statsskuldsväxlar utgivna eller garanterade av stater inom OECD samt på konto hos kreditinstitut ("**Passiv del**"), och

dels i finansiella OTC derivat och eller total/excess return swaps hänförliga till 5 kap. 12 § andra stycket LVF ("**Aktiv del**").

Fonden arbetar med olika typer av finansiella instrument och på olika geografiska marknader.

Fondens basvaluta är USD. Fondandelarnas värde samt uppgifter om exempelvis tillgångar och skulder i Fondens årsberättelse anges i USD. Förvaltningen kan brytas ned i tre stycken delkomponenter:

1. En portfölj bestående av obligationer, kassa och statsskuldsväxlar (utgör tillsammans **den Passiva delen** av förvaltningen) som är direktägda av fonden och förvaras på depå hos förvaringsinstitutet. Investeringarna kommer att göras i obligationer och statsskuldsväxlar utgivna eller garanterade av stater inom OECD och durationen kommer att vara samma som eller kortare än fondens fastställda slutdag. Ränteinvesteringarna kommer att vara passiva och avsikten är att hålla dem till förfall. Det är dessa ränteinvesteringar som säkerställer ett belopp som minst uppgår till 90 % av fondens ursprungskurs när fonden stängs.
2. Räntesäkring med en OTC-motpart med avsikten att:
 - (i) Reducera ränterisken för att minska påverkan av den löpande marknadsvärderingen på ränteinvesteringarna.
 - (ii) Byta de framtida räntekupongerna av den kupongutdelande obligationen (med fast ränta) i den Passiva delen till rörlig ränta. De rörliga räntebetalningarna kommer löpande att användas för att finansiera den aktiva förvaltningen (den Aktiva delen).
3. En eller flera OTC derivat och eller total/excess return swaps mot en OTC-motpart, där Crescit Protect betalar rörlig ränta (de rörliga räntekupongerna som erhålls enligt delkomponent 2) och erhåller indexavkastningen (**den Aktiva delen**) som är knuten till en allokeringsmodell.

Fonden måste löpande ställa säkerheter för OTC derivat och eller total/excess return swaps (den Aktiva delen) och detta görs inom ramen för ISDA och CSA avtal med OTC-

motparten. Säkerheter ställs med medel ur den Passiva delen. Värdet av säkerheterna ska motsvara marknadsvärdet av swappen. Värdet på de ställda säkerheterna får inte överstiga nuvärdet av de framtida räntekupongerna från den passiva delen. Det innebär att värdet av den Passiva delen efter avräknat säkerhetskrav uppgår till det värde som krävs för att fullgöra Kapitalskyddet på dess förfalldag.

5.3 Kapitalskydd

Kapitalskyddet ("Kapitalskyddet") utgörs av den Passiva delen som säkerställer nivån på Kapitalskyddet på slutdagen.

Kapitalskyddet har en löptid på 10 år från fondens startdatum. På Kapitalskyddets förfallodag kommer fonden att avvecklas, datumet för slutdag återges i informationsbroschyren

Kapitalskyddet kommer att uppgå till 90 % av fondens värde vid lansering, Kapitalskyddet gäller endast på slutdagen av Kapitalskyddet och förutsätter att de OECD stater som garanterar de obligationer och statsskuldsväxlar som utgör den Passiva delen inte har ställt in sina betalningar. Om Förvaltaren anser att det är i andelsägarnas gemensamma intresse kan Förvaltaren höja Kapitalskyddet för att låsa in positiv värdeutveckling. Fonden kommer vid vart tillfälle att hålla de statspapper och den kassa som krävs för att det kapitalskyddade beloppet ska kunna säkerställas på Kapitalskyddets slutdag.

Fondens motpart till OTC-derivatet tillhandahåller en riskallokeringsmodell som begränsar fondens exponeringsmöjlighet av den Aktiva delen i en fallande marknad. Aktiva delens exponering styrs av en systematisk och regelbaserad allokeringmodell som re-balanseras dagligen. Exponeringen är beroende av rådande marknadsräntor, tid till förfall, nivån på Kapitalskyddet samt fondens historiska avkastning. För att skydda fonden mot en kraftigt fallande marknad återfinns även ett avkastningsgolv i derivatet för "equity swappen/swapparna" som säkerställer att värdet aldrig tar i anspråk den del av den Passiva delen som krävs för att på slutdagen säkerställa Kapitalskyddet. Vid Kapitalskyddets förfallodag får andelsägaren en avkastning som är avhängig av hur den Aktiva delens avkastning och exponering har utvecklats under perioden. Det innebär att andelsägaren aldrig kan gå miste om investerat kapital vid Kapitalskyddets förfallodag.

För att få ta del av Kapitalskyddet ska andelsägaren inneha fondandelarna till Kapitalskyddets förfallodag då avyttring av fondandelarna ska ske för åtnjutande av Kapitalskyddet. Vid försäljning av fondandelarna under Kapitalskyddets löptid kan värdet av andelarna vara mindre än det Kapitalskyddade värdet eftersom Kapitalskyddet endast gäller på återbetalningsdagen för Kapitalskyddet.

5.4 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

5.4.1 Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Fonden får investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Vid placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument avviker Fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF;

- Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en emittent får uppgå till högst 30 procent av fondens värde under förutsättning att de innehav som ligger över 5 procent utgör högst 70 procent av fondens värde. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 LVF.
- Upp till 100 procent av fondförmögenheten får placeras i obligationer och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av stater inom OECD, under förutsättning att obligationerna eller penningmarknadsinstrumenten kommer från minst fyra emissioner varav en emission inte överstiger 30 procent av

fondförmögenheten. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 1 LVF.

- Högst 50 procent av fondförmögenheten placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som getts ut av emittenter i en och samma företagsgrupp. Fonden har således beviljats undantag från 5 kap. 6 § tredje stycket och 5 kap. 22§ i LVF.
- Upp till 20 procent av fondförmögenheten får placeras i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 5 § första stycket LVF.

5.4.2 Derivatinstrument

Fonden får investera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och för att öka avkastningen och för att skapa hävstång samt effektivisera förvaltningen för att minska kostnaderna och riskerna.

Underliggande tillgångar till derivatinstrumenten ska utgöras av eller hänföra sig till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF samt underliggande tillgångar i råvaror under förutsättning att råvaruderivatinstrumenten är föremål för handel på någon finansiell marknad och inte medför en skyldighet att leverera eller ta emot den underliggande tillgången.

Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att Fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar eller en negativ ränteduration. Fonden har erhållit undantag från 25 kap 15 § FFFS 2013:9.

Vid placeringar i derivatinstrument avviker Fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får vid transaktioner med OTC derivat ha en exponering mot ett och samma kreditinstitut med säte inom EES samt hos andra utländska kreditinstitut om dessa omfattas av motsvarande tillsynsregler som de inom gemenskapslagstiftningen, enligt 5 kap. 10 § LVF, som uppgår till högst 20 procent av fondförmögenheten och i andra fall får exponeringen mot en och samma motpart uppgå till högst 10 procent av fondförmögenheten. Fonden har därmed erhållit undantag för att avvika från 5 kap. 14 § LVF.

Övriga placeringsbegränsningar

Fonden får exponera upp till 50 procent av fondförmögenheten mot ett och samma företag eller mot företag i samma företagsgrupp. Fonden har därmed erhållit undantag för att avvika från 5 kap. 21–22 §§ LVF.

5.5 Risknivå

Förvaltaren eftersträvar att Fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, inte ska överskrida den årliga standardavvikelsen för MSCI World Index. Det bör särskilt

uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskidas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

5.6 Riskmått Value at Risk-modell

Fonden använder sig av en absolut Value at Risk-modell (VaR) med en parametrisk beräkningsgrund för att beräkna de sammanlagda exponeringarna i Fonden. VaR är ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. Måttet uttrycker den förlustnivå som Fonden förväntas överskrida under en given tidsperiod med en given grad av statistisk säkerhet. Vid beräkningen används en tidshorisont på tjugo (20) dagar och en sannolikhet på 99 procent. Fondens absoluta VaR får inte överstiga 20 procent av fondens värde, vilket innebär att Fonden i 99 dagar av 100 inte kommer att förlora mer i värde än den förväntade förlustnivån. Måttet anges i procent av fondförmögenheten.

§6 Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller handelsplattform eller motsvarande marknad som är reglerad och öppen för allmänheten utan särskild geografisk avgränsning.

§7 Särskild placeringsinriktning

7.1 Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF

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

7.2 Derivatinstrument

Fonden använder sig av derivatinstrument (inklusive OTC-derivat i enlighet med 5 kap. 12 § andra stycket LVF) som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen och för att skapa hävstång och för att effektivisera förvaltningen för att minska kostnaderna och riskerna i förvaltningen. Risknivån i Fonden begränsas av bestämmelserna i § 6 avsnitt 6.5 ovan. 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 inte medför en skyldighet att leverera eller ta emot den underliggande tillgången.

7.3 Tekniker och andra instrument

Fonden får för att skapa hävstång i Fonden, som närmare framgår av § 6 ovan, använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9.

§8 Värdering

8.1 Värdering av Fondens tillgångar

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar 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 Förvaltaren.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseenden Fonden.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde.

Marknadsvärde för noterade innehav ska bestämmas utifrån senaste betalkurs för innehavet på balansdagen. Om balansdagen inte är en handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.

Onoterade innehav som handlas aktivt på en etablerad marknad som Förvaltaren bedömt vara tillförlitlig ska värderas på samma sätt som noterade innehav. Vad som bör beaktas är dels den marknadsplats som innehavet handlas på, dels hur handeln ser ut just i det aktuella innehavet.

Ett onoterat innehav som inte anses vara prissatt på aktiv marknad kan kurs sättas genom användande av en värderingsteknik. Värderingstekniker innefattar användandet av nyligen genomförda transaktioner mellan av varandra oberoende kunniga marknadsparter och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, och som är motiverad av sedvanliga affärsvillkor. I första hand bör det ske genom att härleda ett marknadsvärde genom att utgå från liknande transaktioner som ägt rum under marknadsmässiga omständigheter den senaste tiden. Generellt gäller att noterade och onoterade innehav ska upptas till det värde som Crescit på objektiv grund kan fastställa. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller så kallad *market maker* alternativt jämföra innehavet med ett annat innehav eller index med justering för skillnader i till exempel risk. Om värderingstekniken inte går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande ska Förvaltaren använda en värderingsmetod som är etablerad på marknaden. För fondandelar ska värderingen grundas på senast fastställd NAV-kurs för Fonden.

För OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF avses med marknadsvärde senast betalkurs eller om sådan inte finns senast köpkurs. Om sådana kurser saknas får marknadsvärdet fastställas på objektiva grunder genom till exempel användande av allmänt vedertagna värderingsmetoder som exempelvis Black & Scholes och Monte Carlo.

Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas i enlighet med noterade innehav. Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som ej är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas genom inhämtande av information om nyligen genomförda transaktioner mellan av varandra oberoende kunniga marknadsparter. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser

från icke godkänd reglerad marknad/handelsplats eller så kallad market maker. Marknadsvärderingen ska ske på objektiva grunder.

Penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas till slutkurs betalt. Finns ingen sådan notering ska genomsnitt användas av dagens senaste köp- och säljkurs. För penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som inte är föremål för handel vid en aktiv marknad ska marknadsvärde grundas på de kvoteringskurser som finns tillgängliga, utifrån exempelvis senaste köp- och säljkurs. Saknas tillförlitlig kvotering beräknas instrumentets marknadsvärde med utgångspunkt från motsvarande kvoteringar av instrument med en likartad löptid, med justering för skillnader i kreditrisk, likviditet etc.

8.2 Värdering av fondandelar

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Värdet av en fondandel ska beräknas sista svenska bankdagen varje månad ("**Handelsdagen**"). Härvid har Fonden erhållit undantag från 4 kap. 10 § fjärde stycket LVF.

Värdet av en fondandel på Kapitalskyddets återbetalningsdag är lägst Fondens Kapitalskyddade värde delat med antalet utestående fondandelar. Detta gäller under förutsättning att de OECD-stater som ställer ut de instrument som ligger till grund för det aktuella skyddet inte ställer in sina betalningar.

Förvaltaren har enligt § 11 möjlighet att tillfälligt skjuta upp tidpunkten för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet.

§9 Teckning och inlösen av fondandelar

9.1 Teckning och inlösen

Teckning

Teckning av fondandelar kan ske i anslutning till fondens lansering, vid den tidpunkt förvaltaren anvisar och därefter sista dagen i varje månad (teckningsdagen) och med sådant högsta belopp som Förvaltaren anger. Information om nästa teckningsdag framgår av Förvaltarens hemsida. Om ett högsta belopp anges kommer Förvaltaren att informera om detta och vid överteckning tilldela fondandelar pro rata enligt 10.4 nedan.

Andelsägaren ska anmäla till Förvaltaren eller till den Förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som Förvaltaren vid var tid kräver har tillställts Förvaltaren eller till den Förvaltaren anvisar samt att likvid för fondandelarna inbetalts till Fondens konto hos förvaringsinstitutet. Minsta belopp vid första insättning i Fonden är 100 000 USD.

Förvaltaren får senarelägga teckning av fondandelar, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Förvaltaren ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden.

Inlösen

Andelsägaren kan begära inlösen av fondandelar den sista dagen i varje månad, handelsdagen. Fonden har därmed erhållit undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF.

En fondandel ska, på begäran av dess ägare, omedelbart lösas in om det finns medel tillgängliga i Fonden. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som Förvaltaren vid var tid kräver har tillställts Förvaltaren eller till den Förvaltaren anvisar.

Vid inlösen av fondandelar utbetalas likviden så snart Fonden erhållit likvid för eventuellt försålda andelar i underliggande tillgångar, dock senast inom femton bankdagar efter Handelsdagen.

Förvaltaren får senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

Vid inlösen innan Kapitalskyddets förfallodag kan andelsvärdet vara lägre än det Kapitalskyddade värdet, eftersom Kapitalskyddet endast gäller på återbetalningsdagen för Kapitalskyddet.

Förvaltaren kommer att minst en månad innan Kapitalskyddets förfallodag meddela andelsägarna härom och tillhandahålla inlösenmeddelanden. Kapitalskyddet har en löptid på 10 år från fondens startdatum. På Kapitalskyddets förfallodag kommer fonden att avvecklas, datumet för slutdag återges i informationsbroschyren. Andelsägarna kommer även att informeras om Kapitalskyddets förfallodag genom information på Förvaltarens hemsida samt genom e-post till alla andelsägare med angivet datum då inlösen måste begäras för att ta del av Kapitalskyddet.

Anmälan om teckning respektive inlösen kan ej limiteras eller återkallas om inte Förvaltaren medger det.

9.2 Tidpunkt för teckning och inlösen

Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i Fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Fondbolaget. Begäran om teckning respektive inlösen verkställs under förutsättning att begäran kommit Fondbolaget, eller den som Fondbolaget anvisar, tillhanda senast vid den tidpunkt och i enlighet med de villkor som anges i Fondens informationsbroschyr.

9.3 Tecknings- och inlösenpris

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet beräknat enligt § 9 på Handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är ej känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till Förvaltaren. På Kapitalskyddets återbetalningsdag är inlösenpriset lägst det Kapitalskyddade värdet.

Förvaltaren har enligt § 11 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

9.4 Stängning av Fonden för nyteckning

Förvaltaren får stänga Fonden för nyteckning om nya eller befintliga andelsägare skulle komma att teckna fondandelar på bekostnad av befintliga andelsägare. Detta uppstår om

- i) NAV-kursen för fonden handlas under nivån för Kapitalskyddet, eller
- ii) fonden handlas till en NAV-kurs som är 2,5 % högre än Kapitalskyddet.

Förvaltaren får alternativt senast en månad före teckningsdagen ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Vid tilldelning av eventuell övertäckning tillgodoses i första hand minsta belopp för teckning enligt 10.1 och därefter sker tilldelning pro rata baserat på tecknade belopp. För det fall teckningsutrymmet är för litet för att minsta belopp för teckning enligt 10.1 ska kunna tillgodoses sker dock tilldelning pro rata baserat på tecknande belopp utan beaktande av minsta belopp för teckning.

Stängning av Fonden för nyteckning kommer att meddelas Finansinspektionen och publiceras på Förvaltarens hemsida.

9.5 Övrigt

Fondandelsvärdet offentliggörs på Förvaltarens hemsida men kan även offentliggöras via andra medium.

§10 Extraordinära förhållanden

Om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis till följd av att en eller flera av de marknader som Fondens handel sker på är helt eller delvis stängda, får Förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 9), skjuta upp Handelsdagen, samt beräkningen av teckningspriset respektive inlösenpriset (§10) till dess att handel återupptagits.

§11 Avgifter och ersättningar

11.1 Avgift vid teckning och inlösen

Vid inlösen av fondandelar äger Förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 4 procent. Avgiften tillfaller Förvaltaren. Uttagsavgiften gäller inte vid kapitalskyddets slutdag. Gällande avgift vid inlösen framgår av Fondens informationsbroschyr samt faktablad.

11.2 Förvaltningsavgift (fast avgift)

Förvaltningsavgiften utgår med en fast avgift om högst, 0,95 % i klass B, 0,75 % i klass C, av fondförmögenheten per år. Avgiften betalas månadsvis i efterskott med 1/12 procent per månad och beräknas utifrån fondförmögenheten på Handelsdagen (innan teckning och inlösen verkställts). Avgiften omfattar Förvaltarens förvaltning av Fonden samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. De fasta avgifterna kan inte ta i anspråk det på slutdagen kapitalskyddade beloppet.

11.3 Övriga avgifter

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter, leverans- och övriga kostnader i anledning av Fondens tillgångar och köp och försäljning därav, ska belasta Fonden.

§12 Utdelning från Fonden

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning. Förvaltaren kan dock besluta om en utdelning till fondandelsägarna om det, enligt Förvaltarens bedömning, är nödvändigt för att ta tillvara andelsägarnas gemensamma intresse. Utdelning lämnas då i en sådan omfattning och på den dag som bedöms lämplig. För den utdelning som belöper på en fondandel ska Förvaltaren, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på fastställd dag är registrerad för fondandelen. På en fondandelsägares begäran ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som Förvaltaren bestämt.

§13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för Fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av Förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos Förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Förvaltaren. Anmälan ska ange:

- vem som är andelsägare och panthavare,
- vilka andelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren att pantsättningen ska upphöra samt Förvaltaren tagit bort anteckningen om pantsättningen i registret över andelsägare.

Överlåtelse av fondandel erfordrar att Förvaltaren medger överlåtelsen. Önskemål om överlåtelse av fondandelar ska skriftligen anmälas till Förvaltaren. Anmälan om överlåtelse av fondandel ska undertecknas av andelsägaren och ska ange:

- vem som är andelsägare och till vem andelarna ska överlätas,
- andelsägarens personnummer/organisationsnummer,

- adress,
- telefonnummer,
- VP-konto alternativt depåbank och depånummer,
- bankkonto, och
- syftet med överlåtelsen.

Förvaltaren har rätt till 200 USD i ersättning av andelsägaren för pantsättning och/eller överlåtelse av fondandelar.

§16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig 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 Förvaltaren är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Förvaltarens grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar Förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – reglerad marknad eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragsgivare som Förvaltaren med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats Förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för Fonden, andelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för Förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hinder upphört. Om Förvaltaren till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om Förvaltaren med tillämpning av § 11 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

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 Förvaltaren, investerare i fond 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 Förvaltaren att framställa krav direkt mot depåbanken. En sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till en depåbank kan ske om förvaringsinstitutet och Förvaltaren träffar särskilt skriftligt avtal härom på sätt som framgår av lag.

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 erlägga 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 Fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28 § respektive 9 kap. 22 § LAIF.

§17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till institutionella investerare innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist.

Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.