



# **INFORMATIONSBROSCHYR**

**För specialfonden Crescit**

**Publicerad den 10 juni 2021**

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

## **Förvaltaren**

Crescit Asset Management AB

Organisationsnummer: 556893-0423

Datum för bolagets bildande: 5 april 2012

Bolagets rättsliga form: Aktiebolag

Aktiekapital: 1 200 000 kronor

Bolagets säte och huvudkontor: Stockholm

## **Styrelse**

Ordförande:

### **Christer Franzén**

Christer Franzén är Chief Investment Officer i Ericsson Pensionsstiftelse.

Styrelseledamöter och suppleanter:

### **Jonas Granholm**

Jonas Granholm är verkställande direktör i Crescit Asset Management AB.

### **Lennart Grebelius**

Lennart Grebelius är styrelseledamot i ett flertal bolag inom textil- och fastighetsindustrin.

### **Gustav Lundeberg**

Gustav Lundeberg är förvaltare i Crescit Asset Management AB.

### **Carl Nordberg**

Carl har i över ett decennium arbetat som portföljförvaltare på Postens Pensionsstiftelse. Tidigare arbetade Carl på Länsförsäkringar Bank och innan det på Nordea Securities.

### **Reidar Nilsson**

Reidar har lång erfarenhet av controllerarbete. Reidar Nilsson var tidigare CFO på Sätilla Holding AB.

## **Ledande befattningshavare**

Verkställande direktör:

Jonas Granholm

## **Revisorer**

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson är huvudansvarig revisor.

Revisorn granskar bland annat räkenskaperna som ligger till grund för årsberättelsen för fonden.

## **Förvaltaren förvaltar följande fonder**

Specialfonden Crescit ("Fonden")

Specialfonden Crescit Protect

## **Delegering**

### **Uppdragsavtal**

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Wahlstedt & Sageryd Financial Services AB avseende administrationstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med och RPM, Risk and Portfolio Management AB avseende riskhanteringstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") avseende administration av säkerheter avseende handel med OTC-derivat, riskdatatjänster och värderingstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Advokatfirman Apriori Advokatbyrå AB avseende regelefterlevnadstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Lüscher & Co Revision AB avseende internrevisionstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Wahlstedt & Sageryd Financial Services AB avseende ekonomitjänster.

## **Potentiella intressekonflikter med anledning av delegeringen**

Förvaltaren undersöker löpande hur intressekonflikter ska undvikas och, för det fall intressekonflikter identifieras, hur dessa ska hanteras.

I och med att SEB tillhandahåller administration av säkerheter avseende handel med OTC-derivat, riskdatatjänster

och värderingstjänster, är fondens förvaringsinstitut samt är en av förvaltarens primärmäklare, har potentiella intressekonflikter identifierats. De potentiella intressekonflikterna består av att SEB, i egenskap av förvaringsinstitut, kontrollerar tjänster som SEB tillhandahåller inom ramen för de övriga tjänsterna. Eftersom de aktuella tjänsterna tillhandahålls av olika separerade avdelningar inom SEB samt att det inte finns någon samverkan mellan dessa avdelningar vad gäller tjänsterna (dvs. att avdelningarna är oberoende i förhållande till varandra) anser förvaltaren att de potentiella intressekonflikterna hanteras och förebyggs på ett effektivt sätt. Förvaltaren gör därmed bedömningen att Crescits andelsägare inte kommer att påverkas negativt av uppdragsförhållandena med SEB.

## Fondandelsägarregister

På uppdrag av förvaltaren för Wahstedt & Sageryd Financial Services AB ett register över samtliga andelsägare och deras innehav.

Andelsägares innehav redovisas i form av halvårsbesked och årsbesked.

## Primärmäklare

SEB utgör primärmäklare för fonden och förvaltaren har ingått ett avtal med SEB avseende tjänsterna som SEB ska tillhandahålla i egenskap av primärmäklare. SEB förfogar över vissa av fondens tillgångar genom att SEB administrerar säkerheter avseende fondens handel med OTC-derivat.

Intressekonflikter som kan aktualiseras i förhållande till SEB redogörs närmare för ovan.

## Förvaringsinstitut

Förvaringsinstitut för fonden är SEB.

## Teckning eller inlösen av fondandelar

### *Teckning och inlösen*

Teckning (andelsägares teckning) och inlösen (andelsägares inlösen) kan ske

på sista bankdagen varje månad ("**Handelsdag**").

Andelsägaren ska anmäla till förvaltaren eller 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 den förvaltaren anvisar samt att likvid för fondandelarna inbetalts till förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Minsta belopp vid första insättning i fonden är som huvudregel 10.000.000 kronor, därefter som huvudregel lägst 1.000.000 kronor.

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 den förvaltaren anvisar.

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

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. Måste medel för inlösen anskaffas genom teckning av fondens finansiella instrument ska sådan teckning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en teckning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med teckning av finansiella instrument i enlighet med vad som närmare framgår av § 10 i fondbestämmelserna. Förvaltaren har enligt § 10 i fondbestämmelserna även möjlighet att tillfälligt skjuta upp Handelsdagen vid teckning.

### *Tidpunkt för teckning och inlösen*

Anmälan om teckning ska vara förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, fem bankdagar före Handelsdagen. Likvid för andelarna ska finnas tillgänglig på

fondens bankkonto eller bankgirokonto senast tre bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda efter klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, fem bankdagar före Handelsdagen eller om likviden inte finns tillgäng inom stadgad tid, ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag för fonden.

Anmälan om inlösen ska vara förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, femton bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda efter klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, femton bankdagar före Handelsdagen ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag för fonden.

#### *Tecknings- och inlösenpris*

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet beräknat enligt § 8 i fondbestämmelserna på Handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är ej känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till förvaltaren.

Förvaltaren har enligt § 10 i fondbestämmelserna möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

#### *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, skjuta upp Handelsdagen samt beräkningen av teckningspriset respektive inlösenpriset till dess att handel återupptagits. Förvaltaren gör i övrigt bedömningen att några likviditetsrisker inte förekommer för fonden.

#### *Övrigt*

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

## **Upphörande eller överlåtelse av verksamheten**

Om förvaltaren får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen till ett annat fondbolag som godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos förvaltaren om inte Finansinspektionen beviljar undantag i det enskilda fallet.

## **Ändringar i fondbestämmelser**

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängligt hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan påverka fondens egenskaper, till exempel avgifter och riskprofil.

## **Skatteregler**

Sedan den 1 januari 2012 schablonbeskattas fondandelsägare årligen för sitt fondinnehav. Schablonintäkten för privatpersoner beräknas som 0,4 procent av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Schablonskatten uppgår därmed till 0,12 procent av fondandelarnas värde. En schablonintäkt som understiger 200 kr beskattas inte om andra intäkter saknas. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det görs inget skatteavdrag. Vid utdelning från fonden dras 30 procent av det utbetalade beloppet som preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Vid inlösen av fondandelar beskattas en kapitalvinst med 30 procent och en förlust får dras av.

Kapitalvinsten eller -förlusten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det görs inget skatteavdrag. För juridiska personer och utländskt skattskyldiga gäller andra regler. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

### **Medel för att täcka skadeståndsansvar**

För att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet enligt 3 kap. 1 § LAIF som förvaltaren bedriver har förvaltaren extra medel i kapitalbasen.

### **Ansvarsbegränsning**

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av förvaltarens eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar förvaltaren eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller fondbestämmelserna. 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 eller förvaringsinstitutet 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 eller förvaringsinstitutet med

tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av föfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av § 10 i fondbestämmelserna tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

### **Årsberättelse och fondandelsvärde**

Fonden är nystartad och det finns ingen årsberättelse har inte upprättats för fonden. Förvaltaren kommer att lämna en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelsen ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgänglig hos förvaltaren och förvaringsinstitutet.

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

## Crescit

### Målsättning och placeringsinriktning

Crescit är en specialfond med inriktning på aktiemarknaden vilket innebär att fonden har utökade möjligheter att placera fondens medel i derivatinstrument och fondandelar. Fondens mål är att skapa en årlig positiv avkastning till sina andelsägare. Fondens avkastning ska vara mindre volatil än den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden över tiden. Crescit har sin bas i ränte- och obligationsmarknaden, men använder sig därtill av aktieindexrelaterade derivatstrategier och trendföljande hedgefonder. Fonden kombinerar dessa finansiella derivatinstrument på aktieindex med obligationer och trendföljande hedgefonder som enligt förvaltarens uppfattning är mest gynnsamma under varje given tidpunkt. Fonden använder derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) som ett led i placeringsinriktningen. Med hjälp av derivatinstrument kan fonden skapa en så kallad hävstångseffekt. Fonden utnyttjar blankning. Fondens medel får investeras i obligationer och andra skuldförbindelser emitterade av företag, stater, kommuner, statliga eller kommunala myndigheter eller av något mellanstatligt organ, med låg till hög kreditvärdighet. Fonden kan komma att placera en betydande andel av fondförmögenheten i andra fonder. Fonden har inget jämförelseindex. Fonden jämför sig i sin förvaltning istället med tre månaders svensk statsskuldväxel, eftersom det ger en bättre representation av fondens långsiktiga placeringsinriktning.

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

Den riskjusterade avkastningen ska vara bättre än en traditionell aktieportfölj. Hårtill ska en placering i Crescit vara mindre riskfylld än en traditionell placering i aktiemarknaden.

### Historisk avkastning

Fonden är nystartad och det finns ingen historisk avkastning att redovisa.

### Vem passar fonden

Fonden vänder sig främst till stiftelser och andra institutioner samt investerare som har god kunskap om de finansiella marknaderna.

### Riskbedömningsmetod

Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med en absolut Value at Risk-modell med parametrisk beräkningsgrund. Modellen är ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i fonden. Måttet uttrycker den förlustnivå som fonden inte förväntas överskrida under en given tidshorisont med en given grad av statistisk säkerhet. Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

### Fondens riskprofil

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till 5 till 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden riskkategori 3, vilket betyder en låg risk för förändringar i andelsvärdet i fonden.

Fonden placerar i aktieindexrelaterade derivatinstrument, trendföljande fondandelar och obligationer som generellt kännetecknas av låg risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatoren speglar framförallt upp- och nedgångar i de finansiella instrument fonden placerat i.

Indikatoren i fondens faktablad speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte följande risker:

**Motpartsrisiker:** uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot fonden, exempelvis genom att inte betala

en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.

**Likviditetsrisker:** uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris.

**Operativa risker:** är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

**Derivatrisker:** fonden har möjlighet att använda derivatinstrument vars värde beror på värdet av underliggande tillgångar. Små prisförändringar i dessa kan resultera i stora prisförändringar i derivatinstrumentet.

### **Finansiell hävstång**

Fonden får använda finansiell hävstång som en del i placeringsinriktningen för att skapa avkastning och effektivisera förvaltningen. Hävstång skapas genom exponeringar som hänför sig till derivatinstrument samt tekniker och andra instrument. Exponeringar via derivatinstrument samt tekniker och andra instrument ökar den totala risknivån i fonden men ger också möjligheter till bättre avkastning. De risker som primärt påverkas är fondens marknadsrisk inklusive derivatrisker, motpartsrisker samt likviditetsrisker (t.ex. genom ökade marginalsäkerhetskrav som kan tvinga fonden att avveckla positioner vid en ogynnsam tidpunkt).

Hävstång får bara användas i den mån fonden inte bryter mot sina placeringsbegränsningar, alla risker förknippade med användandet av hävstången kan hanteras samt förutsatt att fondens risknivå inte avviker från fondens riskprofil. Fondens finansiella hävstång beräknat enligt den så kallade åtagandemetoden som skapats genom exponeringar mot derivatinstrument samt tekniker och andra instrument får inte överstiga 300 procent av fondens värde.

Eventuella ställda säkerheter för fondens åtaganden överförs till motparten med äganderätt (Transfer of Title) i enlighet med på markanden sedvanliga villkor. Om motparten inte kan lämna tillbaka säkerheterna begränsas förlustrisken av

att fondens åtaganden nettas mot de ställda säkerheterna vilket innebär att det bara är mellanskillnaden som kan gå förlorad.

### **Rapportering av risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång**

Förvaltaren kommer i årsberättelsen samt halvårsredogörelsen för fonden att lämna information till andelsägare om:

- andelen icke-likvida tillgångar i fonden,
- ändringar i fondens likviditetshantering,
- fondens aktuella riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas,
- det totala beloppet för den finansiella hävstången som fonden använt,
- förändringar i den högsta nivå av finansiell hävstång som förvaltaren får använda för fondens räkning, samt
- rätt att förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång.

### **Hållbarhet**

#### **Hur hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut**

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur bolagens affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Eftersom fonden främst placerar i aktieindexrelaterade derivatinstrument och obligationer är det hållbarhetsrisker kopplade till de underliggande tillgångarna som avses, där hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet för innehav enligt artikel 6, enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade

uppglysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

### Hållbarhetsriskernas troliga inverkan på fondens avkastning

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras inom flertalet olika hänseenden. Felaktig hantering av bolagsstyrning kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka en akties värde negativt.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

### Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

Fonden har hållbara investeringar som mål

Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.

Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Riskhantering är en central del av bolagets förvaltningsprocess och det är därför viktigt att hållbarhetsrisker beaktas och bevakas på samma sätt som andra risker. Hållbarhetsaspekter vägs in som en del i analysprocessen, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för val av investeringar.

### Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer bort.

Fonden har som placeringsinriktning att inte placera i finansiella instrument där de underliggande tillgångarna till mer än 5 % utgörs av företag, vars omsättning kommer från tillverkning eller försäljning av följande produkter eller tjänster.

Produkter och tjänster:

Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen /  
Distribution: 0 procent av omsättningen

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen /  
Distribution: 0 procent av omsättningen

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen /  
Distribution: 0 procent av omsättningen

Vapen och/eller krigsmaterial

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen /  
Distribution: 0 procent av omsättningen

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen /  
Distribution: 0 procent av omsättningen

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen /  
Distribution: 0 procent av omsättningen

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Produktion: 0 procent av omsättningen /  
Distribution: 0 procent av omsättningen

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Utvinning: 5 procent av omsättningen /  
Distribution: 5 procent av omsättningen

### Internationella Normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och



överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Eftersom Fondbolaget undertecknat United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), bildar dessa referensram i arbetet med att motverka att fondens innehav bryter mot internationella normer. Det är de underliggande tillgångarna i placeringar i finansiella instrument som blir föremål för granskning.

## **Avgifter**

### **Högsta avgift**

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

Teckningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	5%
Förvaltningsavgift:	1%
Prestationsbaserad avgift:	20%

### **Gällande avgifter samt kostnader**

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter förvaltaren tar ut.

Teckningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	5%*
Förvaltningsavgift:	1%
Prestationsbaserad avgift:	20%

\* Om uttag sker inom tolv månader från teckning, annars 0%

Fonden belastas av kostnader i form av förvaltningsavgifter till förvaltarna i de

fonder som fonden investerar i. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 20 procent i prestationsbaserad avgift. För det fall förvaltaren erhåller returprovisioner från förvaltare tillfaller dessa fonden. Utöver kostnader i form av förvaltningsavgifter utgörs kostnader av transaktionskostnader som exempelvis courtage, skatter, leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljningar. Kostnaderna varierar beroende på förvaltningen och det finns inget maximibelopp för fondens kostnader.

### **Likabehandling och rättsliga följder av en investering i fonden**

Alla andelsägarna i fonden behandlas lika innebärandes att andelarna i fonden är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden faller inom svensk jurisdiktion och lyder under svensk lag. Detta innebär att regler om erkännande och verkställande av domar i enlighet med förordning 2001/44/EG om domstols behörighet och om erkännande och verkställighet av domar på privaträttens område (Bryssel I-förordningen), konventionen om domstols behörighet och om erkännande och verkställighet av domar på privaträttens område (Luganokonventionen), förordning 1346/2000/EG om insolvensförfaranden (insolvensförordningen), konventionen mellan Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige angående konkurs (nordiska konkurskonventionen) eller New York-konventionen om erkännande och verkställighet av utländska skiljedomar (New York-konventionen) kan vara tillämpliga.

## Fondbestämmelser

### § 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

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

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Förvaltaren som anges i § 2 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 till allmänheten.

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

### § 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

Fonden är en absolutavkastande fond, även kallad hedgefond, och skiljer sig därigenom från traditionella aktie- och obligationsfonder. Fondens huvudsakliga underliggande avkastningsdrivare är världens aktiemarknader. Fondens medel kommer i huvudsak att placeras i derivatinstrument, fondandelar och obligationer.

Fondens målsättning är att uppnå en god absolut avkastning till lägre risk än aktiemarknaden. Fonden jämför sig i sin förvaltning inte med ett aktiemarknadsindex utan med svensk 90 dagars statsskuldväxel.

Fondens placeringsmöjligheter är mindre begränsade än för värdepappersfonder, framförallt beträffande möjligheten att placera i derivatinstrument och fondandelar. Detta ger fonden större möjligheter att exploatera önskvärda risker och reducera sådana risker som är icke-önskvärda.

### § 5 Fondens placeringsinriktning

#### 5.1 Allmänt

För förvaltning av fondens medel ska 5 kap. lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") tillämpas.

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara

värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden placerar i finansiella instrument utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch. Allokeringen mellan tillgångsslagen varierar över tiden.

Fondens tillgångar ska placeras med beaktande av LVF samt dessa fondbestämmelser. Fonden ska vid var tid tillämpa principen om riskspridning.

## 5.2 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

### *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:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § första och andra stycket 1 LVF, placera i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanterats av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och det som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § tredje stycket LVF, placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som getts ut av emittenter i en och samma företagsgrupp till sammanlagt 50 procent av fondens värde.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 5 § LVF, placera upp till 20 procent av fondförmögenheten i sådana överlåtbara värdepapper

och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

### *Fondandelar*

Fonden får placera i andelar i värdepappersfonder, specialfonder, fondföretag och alternativa investeringsfonder. Vid placeringar i fondandelar avviker fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 15 § andra stycket LVF, placera i andelar i fonder och fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning får placera upp till 100 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 16 § första stycket LVF, placera upp till 30 procent av fondförmögenheten i en och samma fond eller ett och samma fondföretag.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 16 § andra stycket LVF, placera upp till 40 procent av fondförmögenheten i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3 LVF.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF, placera fondförmögenheten i andelar i andra fonder eller fondföretag som motsvarar upp till 50 procent av fondförmögenheten i andra fonder eller fondföretag.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 15 § första stycket 3 LVF, placera upp till 30 procent av fondförmögenheten i svenska och utländska alternativa investeringsfonder enligt 4 kap. 6 och 5 kap. 3, 5 samt 10 §§ LAIF. För sådana placeringar, samt vid placeringar i specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder enligt 4 kap. 2-3 och 5 kap. 6 § första stycket 1 eller andra stycket eller 11 § första stycket 1 LAIF, ska följande kriterier vara uppfyllda:
  - att fonderna gör kollektiva investeringar i sådana tillgångar som anges i 5 kap. LVF med kapital från allmänheten enligt 5 kap. 15

- § första stycket 3 a) LVF eller från en särskilt angiven och avgränsad krets investerare, att fonderna tillämpar principen om riskspridning enligt 5 kap. 15 § första stycket 3 b) LVF,
- att fonderna är öppna för utträde och ger andelsägare ett skydd som är likvärdigt det som ges andelsägare i en värdepappersfond enligt 5 kap. 15 § första stycket 3 c) LVF, och
- att fonderna för varje räkenskapsår lämnar årsberättelse men inte halvårsredogörelse som innehåller sådan information som är nödvändig för att man ska kunna bedöma tillgångarna, ansvarsfrågor, avkastning och händelser som inträffat under den aktuella rapporteringsperioden enligt 5 kap. 15 § första stycket 3 d) LVF.

#### *Derivatinstrument*

Fonden får investera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Underliggande tillgångar till derivatinstrumenten ska utgöras av eller hänföra sig till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Vid placeringar i derivatinstrument avviker fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 13 § andra stycket LVF, ha en sammanlagd exponering som hänför sig till derivatinstrument som överskrider fondens värde. Fondens sammanlagda exponering som hänför sig till derivatinstrument kan dock maximalt uppgå till 300 procent av fondens värde.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 14 § LVF, vid transaktioner med derivatinstrument ha en exponering mot ett och samma kreditinstitut, enligt 5 kap. 10 § LVF, som uppgår till högst 20 procent av fondens värde och i

andra fall får exponeringen uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

#### *Övriga placeringsbegränsningar*

Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 21-22 §§ LVF, exponera upp till 50 procent av fondens värde mot ett och samma företag eller mot företag i samma företagsgrupp.

#### *Värdepapperslån*

Värdepapperslån får upptas motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten och lämnas motsvarande högst 50 procent av fondförmögenheten. Fonden har för detta ändamål erhållit undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9").

#### *Blankning*

Fonden får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (äkt blankning). Fonden får även sälja finansiella instrument som den inte innehar vid affärstidpunkten (oäkt blankning). Fonden har för detta ändamål erhållit undantag från 5 kap. 23 § första stycket 3 LVF.

### **5.3 Risknivå och riskmått**

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till 5 till 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

### **5.4 Value at Risk-modell**

Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med en absolut Value at Risk-modell (VaR) med en parametrisk beräkningsgrund. Risken i fonden får uppgå till högst 3,16 procent. Vid beräkningen används en tidshorisont på en dag och en sannolikhet på 95 procent. Detta kan

uttryckas som att fondens dagsresultat 5 dagar av 100 förväntas innebära en förlust på 3,16 procent eller mer. Skulle fondens sammanlagda exponeringar överstiga 3,16 procent ska förvaltaren snarast tillse att risknivån sänks till under 3,16 procent.

## § 6 Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller handelsplattform inom EES eller på en motsvarande marknad eller handelsplattform utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 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 får, som närmare framgår av § 5 ovan, placera i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat i enlighet med 5 kap. 12 § andra stycket LVF) som ett led i fondens placeringsinriktning. 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 Fondandelsfond

Fonden kan komma att placera en betydande andel av fondförmögenheten i andra fonder.

### 7.4 Tekniker och andra instrument

Fonden får för att skapa hävstång i fonden, som närmare framgår av § 5 ovan, använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9. Högsta nivå för finansiell hävstång (fondens sammanlagda exponering som hänför

sig till derivatinstrument samt tekniker och andra instrument beräknat enligt den så kallade åtagandemetoden) uppgår till 300 procent av fondens värde.

## § 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 kurssättas 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 marknadsmissiga 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, exempelvis Black & Scholes, Monte Carlo eller en gittermodell.

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 bankdagen varje månad ("**Handelsdagen**"). Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap. 10 § fjärde stycket LVF.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp tidpunkten för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet.

## § 9 Teckning och inlösen av fondandelar

### 9.1 Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares teckning) och inlösen (andelsägares inlösen) kan ske varje Handelsdag (för definition av "Handelsdag" se § 8 ovan).

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 förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Minsta belopp vid första insättning i fonden är som huvudregel 10.000.000 kronor,

därefter som huvudregel lägst 1.000.000 kronor.

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.

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

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. Måste medel för inlösen anskaffas genom teckning av fondens finansiella instrument ska sådan teckning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en teckning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med teckning av finansiella instrument i enlighet med vad som närmare framgår av § 10. Förvaltaren har enligt § 10 även möjlighet att tillfälligt skjuta upp Handelsdagen vid teckning.

## 9.2 Tidpunkt för teckning och inlösen

Anmälan om teckning ska vara förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, fem bankdagar före Handelsdagen. Likvid för andelarna ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto eller bankgirokonto senast tre bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda efter klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, fem bankdagar före Handelsdagen eller om likviden inte finns tillgänglig inom stadgad tid, ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag för fonden.

Anmälan om inlösen ska vara förvaltaren tillhanda senast klockan

15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, femton bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda efter klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, femton bankdagar före Handelsdagen ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag för fonden.

## 9.3 Tecknings- och inlösenpris

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet beräknat enligt § 8 på Handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är ej känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till förvaltaren.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

## 9.4 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 (§ 8), skjuta upp Handelsdagen, samt beräkningen av teckningspriset respektive inlösenpriset (§ 9) 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 5 procent. Avgiften tillfaller förvaltaren. Gällande avgift vid inlösen framgår av fondens informationsbroschyr.

### 11.2 Förvaltningsavgift (fast avgift)

Förvaltningsavgiften uppgår till 1 procent av fondens värde per år.

Avgiften betalas månadsvis i efterskott med 1/12 procent per månad och beräknas utifrån fondens värde på Handelsdagen (innan teckning och inlösen verkställts). Avgiften omfattar förvaltarens förvaltning av fonden samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### 11.3 Prestationsbaserad avgift

#### *Allmänt*

Utöver förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad avgift från fonden till förvaltaren.

Avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell som innebär att den prestationsbaserade avgiften erläggs av fonden, och belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning. Detta sker genom att fondandelsägarens fondandelsantal förändras. Antalet andelar för den individuella andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som ska erlägga den högsta prestationsbaserade avgiften per andel. Denne fondandelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

#### *Procentuell avgift, mätperiod och avkastningströskel*

Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild andelsägare som överstiger en avkastningströskel.

Avkastningströskeln utgörs av summan av (i) det största värdet av (a) marknadsvärdet på andelsägarens investering (efter förvaltningsavgiften till förvaltaren) vid den senaste tidpunkt då fonden erlade prestationsbaserad avgift för andelsägarens investering eller (b) andelsägarens anskaffningsvärde och (ii) tröskelräntan.

Tröskelräntan motsvarar genomsnittet av svensk 90 dagars statsskuldväxel på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar (tröskelräntesatsen) omräknat till relevant tidsperiod, multiplicerat med det största värdet av (a) och (b).

#### *Avgiftsuttag och underavkastning*

Avgiften beräknas och betalas månadsvis i efterskott och beräknas utifrån fondens värde på Handelsdagen (innan teckning och inlösen verkställts).

Om en andelsägare under någon månad erhåller ett avkastningsbelopp understigande tröskelräntan, och det under en senare månad uppstår en positiv avkastning ska ingen prestationsbaserad avgift erläggas av denne fondandelsägare förrän tidigare periods underavkastning (skillnaden mellan erhållet avkastningsbelopp och tröskelräntan) har återhämtats.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar och samtidigt har en ackumulerad underavkastning till godo enligt den kompensationsmodell som tillämpas, kan andelsägaren efter inlösen inte tillgodogöra sig den ackumulerade underavkastningen.

#### *Avrundning*

Antalet fondandelar avrundas till sex decimaler. Avrundning av arvodets storlek sker nedåt till närmast hela kronor. Tröskelräntesatsen avrundas till två decimaler.

### 11.4 Övriga avgifter

Avgifter avseende underliggande fonder kommer att belasta fonden. Närmare information finns i fondens årsberättelse, informationsbroschyr och faktablad.

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 skall 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 överlåtelse av fondandel ska undertecknas av andelsägaren och ska ange:

- vem som är andelsägare och till vem andelarna ska överlåtas,
- andelsägarens personnummer/organisationsnummer,
- adress,
- telefonnummer,
- VP-konto alternativt depåbank och depånummer,
- bankkonto, och
- syftet med överlåtelsen.

Förvaltaren har rätt till 1.500 kronor i ersättning av andelsägaren för pantsättning och/eller överlåtelse av fondandelar.

### § 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av förvaltarens eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar förvaltaren eller förvaringsinstitutet 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 eller förvaringsinstitutet 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 eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

### § 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten 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.

## Bilaga

### Räkneexempel avseende beräkning av den prestationsbaserade avgiften

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade avgiften till Crescit Asset Management AB beräknas. Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 20% av månadens överavkastning. Med överavkastning menas att månadens förändring av fondens värde (efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften och med justering för eventuellt lämnad utdelning), totalavkastningen, jämförs med en jämförelseränta ("riskfria räntan", här definierad som svensk 90 dagars statsskuldväxel). Skulle fondens sålunda beräknade totalavkastning under månaden vara större än avkastningen skapad av jämförelseräntan så utgör differensen överavkastning. Vid negativ differens uppstår en underavkastning för månaden i fråga.

Exemplet nedan visar hur avkastningströskeln (det värde som fonden måste överstiga för att prestationsbaserad avgift ska utgå) fortlöpande räknas upp med jämförelseräntan och därmed hur avkastningströskeln påverkar förvaltarens prestationsbaserade avgift. I exemplet antas att det redan har gjorts avdrag för fast förvaltningsarvode och kostnader för fondens löpande förvaltning, såsom kostnader för köp och försäljning av värdepapper. Beloppen har avrundats till jämna kronor. Exemplet antar att investerare A tecknar andelar i Crescit för 1 000 000 kronor per 31 december. Beräkningen av tröskelräntan är något förenklad och antas vara 2,5% vilket blir  $2,5\% / 12 = 0,21\%$  i månaden.

#### Januari

Under januari stiger fondens värde (efter fasta avgifter) med 2 procent. Då avkastningen överstiger jämförelseräntan erlagger fondandelsägaren i fråga en prestationsbaserad avgift uppgående till 3 583.

Januari	Ingående balans	Avkastning	Utgående balans
A Fondvärde innan prestationsbaserad avgift	1 000 000	2%	1 020 000
B Avkastningströskel	1 000 000	0,21%	1 002 083
C Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode (A-B)			17 917
D Prestationsbaserat arvode (C x 20%)			3 583
E Fondandelsägarens värde efter uttagen prestationsbaserad avgift (A-D)			1 016 417

#### Februari

Under februari faller fondens värde med 1 procent. Eftersom Crescit tillämpar high watermark-principen beräknas jämförelseräntan på det fondvärde som gällde vid det senaste tillfälle då prestationsbaserat arvode betalades. För februari utgår inget prestationsbaserat arvode.

Februari	Ingående balans	Avkastning	Utgående balans
A Fondvärde innan prestationsbaserad avgift	1 016 417	-1%	1 006 253
B Avkastningströskel	1 016 417	0,21%	1 018 534
C Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode (A-B)		-	12 282
D Prestationsbaserat arvode (C x 20%)			-
E Fondandelsägarens värde efter uttagen prestationsbaserad avgift (A-D)			1 006 253

#### Mars

Under mars stiger fondens värde med 1 procent. Tröskelvärdet skrivs kontinuerligt upp med jämförelseräntan. Vid periodens slut är avkastningströskeln fortfarande högre än andelsägarens fondvärde. I linje med high watermark-principen belastas därför inte andelsägaren något prestationsbaserat arvode, trots en positiv avkastning under månaden.

Mars	Ingående balans	Avkastning	Utgående balans
A Fondvärde innan prestationsbaserad avgift	1 006 253	1%	1 016 315
B Avkastningströskel	1 018 534	0,21%	1 020 656
C Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode (A-B)		-	4 341
D Prestationsbaserat arvode (C x 20%)			-
E Fondandelsägarens värde efter uttagen prestationsbaserad avgift (A-D)			1 016 315

#### April

Under den fjärde månaden stiger fonden med 0,75 procent. Andelsägarens fondvärde överstiger nu avkastningströskeln, vilket betyder att ett prestationsbaserat arvode utgår för perioden. Betalningen till förvaltaren av det prestationsbaserade arvodet (i exemplet 231 kronor) görs vid månadens slut. Efter betalningen justeras antalet andelar och andelsvärdet enligt den metodik som beskrivs på nästa sida.

April	Ingående balans	Avkastning	Utgående balans
A Fondvärde innan prestationsbaserad avgift	1 016 315	1%	1 023 937
B Avkastningströskel	1 020 656	0,21%	1 022 783
C Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode (A-B)			1 155
D Prestationsbaserat arvode (C x 20%)			231
E Fondandelsägarens värde efter uttagen prestationsbaserad avgift (A-D)			1 023 706

Som framgår av räkneexemplet gäller enligt Crescits arvoderingsmodell att avkastningströskeln kontinuerligt räknas upp med tröskelräntan. Om andelsägare löser in andelar när fondvärdet understiger avkastningströskeln kan andelsägare efter inlösen inte tillgodogöra sig värdet av den ackumulerade underavkastningen.

#### Justering av antal andelar och andelsvärde

Betalning till förvaltaren av prestationsbaserat arvode görs månadsvis i efterskott. Betalningen görs av fonden men belastar den enskilde andelsägarens fondvärde. Den prestationsbaserade avgiften beräknas individuellt per andelsägare. Vid månadens slut åsätts samtliga kvarvarande andelsägare samma andelsvärde, samtidigt som antalet andelar justeras. Följande exempel illustrerar en sådan justering.

I exemplet antas att fonden endast har tre andelsägare, X, Y och Z, som vardera äger andelar i fonden till ett värde av 100 000 kronor.

Andelarna har förvärvats vid olika tillfällen till olika kurser och A, B och C ska vid utgången av månaden erlagga olika prestationsbaserade arvoden. Det antas att investerare X ska erlagga 7000 kronor i prestationsbaserat arvode, investerare Y 3000 kronor och investerare Z 1 500 kronor. Vid månadens slut justeras fondens andelsvärde så att samtliga andelsägare åsätts det andelsvärde som gäller för den andelsägare som har betalat det högsta prestationsbaserade arvodet per andel (andelsägare X). Därefter kompenseras andelsägare Y och Z genom att de gottskrivs nya andelar till den andelskurs som beräknats för andelsägare A.

Metoden illustreras i tabellerna nedan.

Beräkningen visar att den totala fondförmögenheten minskar med det erlagda prestationsbaserade arvodet, det vill säga  $7000 + 3000 + 1500 = 11\,500$  kronor. Efter det att förvaltaren har gottskrivits det prestationsbaserade arvodet uppgår fondförmögenheten till 288 500 kronor.

Samtidigt har 102 nya andelar gottskrivits andelsägare Y och Z, medan andelsvärdet för båda andelsägarna har justerats ned till 93 kronor. Fondvärdet för X, Y och Z efter justeringen av andelsvärdet och antalet andelar är lika med fondvärdet efter betalningen av det prestationsbaserade arvode.

	Fondandelsägare X	Fondandelsägare Y	Fondandelsägare Z	Fonden
A Fondvärde före prestationsbaserat arvode	100 000	100 000	100 000	<b>300 000</b>
B Upplupet prestationsbaserat arvode	7 000	3 000	1 500	<b>11 500</b>
C Antal andelar	1 000	1 000	1 000	<b>3 000</b>
D Andelsvärde	100	100	100	<b>100</b>
<b>Andelsjustering</b>				
E Fondvärde efter prestationsbaserat arvode (A-B)	93 000	97 000	98 500	<b>288 500</b>
F Antal andelar före andelsjustering ( C )	1 000	1 000	1 000	<b>3 000</b>
G Justerat andelsvärde efter betalning av prestationsbaserat arvode ( (A-B)/C )	93,00	93,00	93,00	<b>93,00</b>
H Andelsjustering ((E/G)-F)	0	43	59	
I Antal andelar efter andelsjustering (F+H)	1 000	1 043	1 059	
J Fondvärde efter andelsjustering (G x I)	93 000	97 000	98 500	<b>288 500</b>