

ALFAKRAFT

Xcent Multi-Strategy

INFORMATIONSBROSCHYR

Publicerad 2024-07-02

Xcent Multi-Strategy

FONDEN

Fondens namn:	Xcent Multi-Strategy, nedan kallad Fonden
Rättslig ställning:	Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder
Förvaltare:	Bengt Lindblad
Strategi:	Global fondandelsfond (fond-i-fond) med inslag av aktier och indexterminer

FÖRVALTNINGSMÅL

Avkastningsmål:	Målsättningen är att fonden långsiktigt överträffar sitt jämförelseindex.
Risk (Standardavvikelse):	Riskklass 4

AVGIFTER OCH TECKNING AV FONDANDELAR

Förvaltningsavgift:	vänligen se information i informationsbroschyren
Inträdesavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Nyteckning:	Månatlig handel (sista bankdagen i varje månad)
Inlösen:	Månatlig handel (sista bankdagen i varje månad)
Minsta insättning i fonden:	vänligen se information i informationsbroschyren

TILLSYNSMYNDIGHET OCH FUNKTIONSANSVAR

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

FÖRVALTNINGSBOLAG

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FONDEN	4
FONDBOLAGET	4
MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING	5
ANSVARIG FÖRVALTARE	6
RISKHANTERING	6
FONDENS MÅLGRUPP	7
FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR	7
RAPPORTER.....	9
AVGIFTER OCH ERSÄTTNING TILL FÖRVALTAREN.....	9
FONDENS UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN.....	10
HISTORISK AVKASTNING	10
SKATTEREGLER.....	10
UPPDRAGSAVTAL	10
FÖRVARINGINSTITUTETS INTRESSEKONFLIKTER.....	11
RÄTTSLIGA FÖLJDER AV EN INVESTERING	11
YRKESANSVARSRISKER.....	11
LIKABEHANDLINGSPRINCIP	11
PRIMÄRMÄKLARE	12
ÄNDRINGAR I FONDBESTÄMMELSER	12
FONDENS HÅLLBARHETSPROFIL.....	12
INSKRÄNKNINGAR I FÖRSÄLJNINGSRÄTT.....	12
FONDENS AKTIVITETSGRAD.....	13
BILAGA 1 EXEMPEL PÅ ARVODESBERÄKNING.....	14
BILAGA 2 ORDLISTA	15
BILAGA 3 FONDBESTÄMMELSER.....	16

Enligt 12 kap. 7 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") ska det för varje specialfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Broschyren ska innefatta fondbestämmelserna samt de ytterligare uppgifter som behövs för att man ska kunna bedöma fondens verksamhet. Denna broschyr har upprättats i enlighet med LAIF och Finansinspektionens föreskrifter. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras från investerare utanför Sverige. Fondbolaget har inget ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Det åligger således envar som är intresserad av att investera medel i fondens att tillse att en sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar, såväl i Sverige som utomlands. Informationen häri ska inte ses som en rekommendation av Fondbolaget att göra ett köp av andelar i fonden, utan det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna förknippade därmed. Det finns inga garantier för att en investering i fonden ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonden inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att investerare återfår hela det insatta kapitalet. Tvist rörande fonden eller information om fonden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

FONDEN

Fondens namn är Xcent Multi-Strategy (nedan kallad "Fonden"). Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och vänder sig till allmänheten. Fonden förvaltas av Alfa Kraft Fonder AB (nedan kallad "AIF-förvaltaren"). AIF-förvaltaren står under tillsyn av Finansinspektionen. Ansvarig förvaltare är Bengt Lindblad.

Fonden är en global fondandelsfond som även till en viss del kan investera i aktier och indexterminer. Fonden tillämpar en tredelad förvaltningsstrategi vilken beskrivs nedan i denna informationsbroschyr. Målet med förvaltningen är att Fondens tre delstrategier tillsammans ska leverera en god avkastning under alla marknadsförhållanden.

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

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

FONDBOLAGET

ALLMÄNT

AIF-förvaltaren bildades 29 maj 2006 och har sitt säte i Stockholm. AIF-förvaltaren står under tillsyn av Finansinspektionen, som tilldelade AIF-förvaltaren tillstånd att bedriva fondverksamhet den 21 mars 2007 samt tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder den 19 maj 2015. AIF-förvaltaren ägs till 50 procent av Linden Leaf AB, 25 procent av Stenhyacinten Venture AB och 25 procent av Investment AB Stentulpanen. AIF-förvaltaren förvaltar även fonderna Fastighetsrättefonden Tessin AB (publ) och Brobacke Global Allokering.

STYRELSE OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

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

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

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

REVISOR

AIF-förvaltaren har utsett Grant Thornton till revisor. Nilla Rocknö är huvudansvarig för uppdraget.

INTERNREVISOR

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

SÄRSKILT FUNKTIONSANSVAR

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

ANSTÄLLDA MED SÄRSKILT FUNKTIONSANSVAR

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

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en global fondandelsfond som även till en viss del kan investera i aktier och indexterminer.

Investeringsstrategin består av tre delar. Den första, huvudsakliga delen, utgörs av investeringar i fonder som tillämpar strategier som inte korrelerar med aktiemarknaden, index eller liknande utan syftar till att uppnå en positiv avkastning under alla marknadsförhållanden (s.k. ”hedgefonder”). Den andra delen utgörs av investeringar i aktiefonder med exponering mot aktiemarknaden globalt. Den tredje delen är direktinvesteringar i aktier noterade på en reglerad marknad. Fonden kan även skapa exponering mot aktiemarknaden via investeringar i standardiserade derivat med aktieindex som underliggande tillgång (indexterminer). Målet med förvaltningen är att Fondens tre delstrategier tillsammans ska leverera en god avkastning under alla marknadsförhållanden.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

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

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

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Fonden avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

- Fonden får placera sina medel i andelar i sådana utländska fondföretag som inte uppfyller ett eller flera av kraven i 5 kap. 15 § 1 st. 3 c) och d) LVF. Undantaget från 5 kap. 15 § 1 st. 3 c) innebär att Fonden även får placera i sådana fonder som har möjlighet att avvika från de regler om hävstång, blankning och in- och utlåning som gäller för värdepappersfonder. Undantaget från 5 kap. 15 § 1 st. 3 d) innebär att Fonden får placera i sådana fonder som inte lämnar en halvårsredogörelse.
- Fonden får placera etthundra (100) procent av fondförmögenheten i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § 1 st. 3 LVF (undantag från 5 kap. 16 § 2 st. LVF)
- Fonden får placera etthundra (100) procent av fondförmögenheten i fonder som enligt sina fondbestämmelser eller motsvarande dokument får placera upp till 100 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag

(undantag från 5 kap. 15 § 2 st. LVF).

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

ANSVARIG FÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Bengt Lindblad.

Lindblad är grundare och delägare i Alfakraft Fonder AB och har sedan 1986 arbetat inom energiområdet. Lindblad har varit verksam som Ingenjör på Kvaerner Turbin, Sälj- och marknadschef på VBB Anläggning, Trader på Graningeverken, Mäklare på Markedskraft AS och Senior trader på Avenir i Schweiz. Lindblad var en av drivkrafterna att utveckla Graninge till en ledande aktör på den skandinaviska elmarknaden. Under åren 2001 och 2002 var Lindblad ansvarig för att bygga upp handelsverksamheten för Avenir Trading i Schweiz. Lindblad har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från LiTH.

Förvaltaren tar hjälp av Xcent Asset Management AB som agerar rådgivare i förvaltningen av fonden.

RISKHANTERING

RISKHANTERING

AIF-förvaltaren fastställer utifrån fondbestämmelserna och lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder riktlinjerna för Fondens förvaltning och risktagande. Här ingår rutiner och system för att analysera och kontrollera risk i såväl enskilda positioner som i Fonden som helhet. Dessutom regleras vilka riskmått och verktyg som ska användas utöver de som anges av fondbestämmelserna. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att lagar, föreskrifter och fondbestämmelser efterföljs. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå.

Fonden investerar i derivatinstrument med finansiella index och valutor som underliggande tillgångar i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden investerar inte i OTC-derivat.

Notera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida faktisk avkastning. De pengar som placeras i Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

MARKNADSRISK

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

Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) ska i normalläget understiga 10 procent, mätt över en rullande period om 24 månader.

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängd. Måttet visar hur mycket fondens andelsvärde har fluktuerat (eller kan antas komma att fluktuera) kring genomsnittlig avkastning över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

Som jämförelse har ett aktieindex normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 15 % och 25 % och ett obligationsindex har normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 5 % och 8 %. Dessa observationer avser standardavvikelser över en konjunkturcykel och över kortare perioder är

dessa observationer båda högre och lägre.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är risken för förlust på grund av en temporär begränsning i möjligheten att avyttra en position till ett under ordinarie omständigheter rimligt pris. Konkret innebär detta att skillnaden mellan köp och säljkurs är ovanligt hög eller annorlunda uttryckt att priset för likviditet är högt.

Eftersom Fondens strategi är att investera i andelar i underliggande fonder finns även en risk förenad med att Fonden inte kan lösa in andelar i underliggande fonder för att möta krav på inlösen. Detta kan bero på faktorer relaterade till de underliggande fonderna. Fonden väljer därför endast ut underliggande fonder som i sig placerar i likvida tillgångar och som alltid handlas månatligen eller oftare. De underliggande fonder ska alltid stå under tillsyn av myndighet samt uppfylla vissa minikrav på skydd för andelsägarna.

KREDIT OCH MOTPARTSRISKER

Kreditrisken för Fonden är begränsad eftersom huvuddelen av tillgångarna vanligtvis investeras i andra tillgångar. Viss kredit-/motpartsrisik kan föreligga innebärandes att underliggande fonder inte utbetalar likvid vid inlösenanmälan.

OPERATIONELL RISK

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

LEGAL RISK

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

VALUTARISK

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

FONDENS MÅLGRUPP

Fonden passar en långsiktig sparare som kan acceptera en fond med riskklass 4 på en sjugradig skala. Spartiden bör vara minst tre år.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Register över samtliga innehavare av andelar i Fonden förs av AIF-förvaltaren.

Försäljning

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat ”Teckning”), sker hos AIF-förvaltaren per den sista bankdagen i varje månad, (nedan kallad ”Teckningsdag”).

Minsta initial investering (teckningsbelopp) per andelsägare i respektive andelsklass är följande:

- A. SEK 500
- B. SEK 500 000
- C. SEK 5 000 000
- D. USD 50 000
- E. USD 500 000
- F. EUR 50 000
- G. EUR 500 000
- H. CHF 50 000
- I. CHF 500 000
- J. GBP 50 000
- K. GBP 500 000

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast tre (3) bankdagar före Teckningsdagen. Anmälan som kommer in senare än tre (3) bankdagar före aktuell Teckningsdag kan godkännas av AIF-förvaltaren, under förutsättning att samtliga anmälningar som inkommer för sent behandlas på samma sätt. Om en för sent inkommen anmälan inte godkänns kommer Teckning att verkställas vid nästföljande Teckningsdag efter den aktuella Teckningsdagen. Teckning sker till en för Andelsägaren vid begäran om Teckning okänd kurs. Vid anmälan om Teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras.

Teckningsbeloppet ska finnas tillgängligt på av AIF-förvaltaren anvisat bankkonto senast klockan 23.59, bankdagen före Teckningsdagen. Skulle Teckningsbeloppet inte finnas tillgängligt på bankkontot inom stadgad tid äger AIF-förvaltaren rätt att flytta Teckning till nästa Teckningsdag.

Andelsägaren meddelas det antal fondandelar som erhållits på grund av Teckning när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske senast trettio (30) bankdagar efter Teckningsdagen.

Inlösen

Med undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF kan inlösen av fondandelar endast ske per den sista bankdagen i varje månad (nedan kallad ”Inlösendagen”).

Anmälan om inlösen, som är bindande, ska vara Bolaget tillhanda senast fem (5) bankdagar innan Inlösendagen. Anmälan om inlösen som kommer AIF-förvaltaren tillhanda senare än ovan angiven senaste dag verkställs vid den Inlösendag som infaller därefter. Anmälan om inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Anmälan om inlösen får endast återkallas om Bolaget medger det.

Fondandels inlösenpris är fondandelsvärdet per Inlösendagen beräknat enligt avsnitt 8 ovan. Andelsägaren meddelas inlösenpriset för de fondandelar som lösts in när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas senast tjugo (20) bankdagar efter Inlösendagen.

Uppgift om senaste andelsvärde för fondandel tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Publicering sker även på AIF-förvaltarens hemsida senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Inlösenlikviden ska betalas till av Andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet har fastställts och publicerats på AIF-förvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar och inlösenlikviden utbetalas till Andelsägaren snarast därefter. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga Andelsägares intressen, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med dessa åtgärder.

RAPPORTER

AIF-förvaltaren upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden och kan på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna. Faktablad, informationsbroschyr, fondbestämmelser samt månadsbrev redovisas på AIF-förvaltarens hemsida www.alfakraft.se

AVGIFTER OCH ERSÄTTNING TILL AIF-FÖRVALTAREN

Fonden tar inte ut några avgifter för försäljning eller inlösen av fondandelar.

Den fasta förvaltningsavgiften får för samtliga andelsklasser högst uppgå till 1 % av Fondens värde per år. I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutet, tillsyn och revisorer. Den fasta ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad.

Utöver den fasta ersättningen utgår en kollektiv prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren om

- 15 % för andelsklass A,
- 10 % för andelsklass B,
- 5 % för andelsklass C,
- 10 % för andelsklass D,
- 5 % för andelsklass E,
- 10 % för andelsklass F,
- 5 % för andelsklass G,
- 10 % för andelsklass H,
- 5 % för andelsklass I,
- 10 % för andelsklass J, samt
- 5 % för andelsklass K,

av Fondens överavkastning, dvs. den del av totalavkastningen som överstiger Fondens avkastningströskel. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Som avkastningströskel för beräkning av resultatbaserad avgift används en fast avkastningströskel om 2 %.

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

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

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

Fondens avkastningströskel får ej återställas under Fondens hela löptid. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor.

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

Ett beräkningsexempel återfinns i [bilaga 1](#).

Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut i underliggande fond är 1 % av underliggande fonds värde. Högsta prestationsbaserade förvaltningsavgift som får tas ut i underliggande fond är 15 % av underliggande fonds överavkastning.

FONDENS UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN

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

HISTORISK AVKASTNING

Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida avkastning. Månatlig/daglig avkastning återfinns på AIF-förvaltarens hemsida www.alfakraft.se

SKATTEREGLER

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

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

Fonden lämnar ingen utdelning.

UPPDRAGSAVTAL

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

FÖRVARINGINSTITUTETS INTRESSEKONFLIKTER

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

Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är:

- (i) Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden;
- (ii) Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning.

För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor.

RÄTTSLIGA FÖLJDER AV EN INVESTERING

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

YRKESANSVARSRISKER

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att AIF-förvaltaren överträtt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller Fondens fondbestämmelser ska AIF-förvaltaren ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt motsvarande lag eller Fondens fondbestämmelser ska förvaringsinstitutet ersätta skadan.

LIKABEHANDLINGSPRINCIP

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

PRIMÄRMÄKLARE

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

ÄNDRINGAR I FONDBESTÄMMELSER

AIF-förvaltaren har möjlighet att tillstålla Finansinspektionen ändringar i fondbestämmelserna efter beslut i AIF-förvaltarens styrelse. Om Finansinspektionen godkänner ändringar i fondbestämmelserna kan ändringarna påverka Fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

FONDENS HÅLLBARHETSPROFIL

Integrering av hållbarhetsrisker

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

Fonden är en fondandelsfond (fond-i-fond) med inriktning mot den globala aktiemarknaden. Fondens främsta mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Detta uppnås främst genom aktiv positionering i underliggande fonder med riskspridning mot en bred palett av underliggande tillgångar. Fondens innehav påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive underliggande tillgång. Hållbarhetsrisker beaktas i fondens investeringsprocess men begränsar inte förvaltarens investeringsunivers. Hållbarhetsrisker, i likhet med andra identifierade risker såsom ex. marknadsrisk och likviditetsrisk, integreras i förvaltarens investeringsanalys och process men är inte bindande för investeringsbesluten. Identifierade hållbarhetsrisker i fonden är bl.a. omställningsrisker och klimatrisker.

Förvaltaren bedömer att befintliga hållbarhetsrisker har en låg inverkan på fondens avkastning.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Förvaltaren beaktar i sin förvaltning inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, detta mot bakgrund av vad som anförts i föregående stycke.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Denna Fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

INSKRÄNKNINGAR I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

Fonden eller andelarna i Fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras

till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

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

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

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

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

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

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fonden är en fondandelsfond vars mål är att leverera en god avkastning under alla marknadsförhållanden (absolut avkastning), d.v.s utan korrelation till marknaden. Fonden placerar huvudsakligen Fondens medel i underliggande fonder vilka tillämpar olika förvaltningsstrategier. Därmed är det inte relevant för Fonden att redovisa aktivitetsgrad genom att jämföra Fondens avkastning mot ett visst jämförelseindex. Fonden saknar jämförelseindex.

BILAGA 1 EXEMPEL PÅ ARVODESBERÄKNING

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

Handelsdag 1

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

Ingående fondandelsvärde		1 000 000
Utgående fondandelsvärde före arvode	$1\,000\,000 \cdot (1+1\%)$	1 010 000
Avkastningströskel	$1\,000\,000 \cdot (1+(2\%+4\%)/365)$	1 000 164
Underlag för prestationsbaserad ersättning	$1\,010\,000 - 1\,000\,164$	9 836
Prestationsbaserad ersättning	$15\% \cdot 9\,836$	1 475
Utgående fondandelsvärde efter arvode	$1\,010\,000 - 1\,475$	1 008 525

Handelsdag 2

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

Ingående fondandelsvärde		1 008 525
Utgående fondandelsvärde före arvode	$1\,008\,525 \cdot (1-0,5\%)$	1 003 482
Avkastningströskel	$1\,008\,525 \cdot (1+(2\%+4\%)/365)$	1 008 691
Underlag för prestationsbaserad ersättning	$1\,003\,482 - 1\,008\,691$	-5 208
Prestationsbaserad ersättning	$15\% \cdot 0$	0
Utgående fondandelsvärde efter arvode	$1\,003\,482 - 0$	1 003 482

Handelsdag 3

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

Ingående fondandelsvärde		1 003 482
Utgående fondandelsvärde före arvode	$1\,003\,482 \cdot (1+0,4\%)$	1 007 496
Avkastningströskel	$1\,008\,691 \cdot (1+(2\%+4\%)/365)$	1 008 857
Underlag för prestationsbaserad ersättning	$1\,007\,496 - 1\,008\,857$	-1 360
Prestationsbaserad ersättning	$15\% \cdot 0$	0
Utgående fondandelsvärde efter arvode	$1\,007\,496 - 0$	1 007 496

Handelsdag 4

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

Ingående fondandelsvärde		1 007 496
Utgående fondandelsvärde före arvode	$1\,007\,496 \cdot (1+1\%)$	1 017 571
Avkastningströskel	$1\,008\,857 \cdot (1+(2\%+4\%)/365)$	1 009 022
Underlag för prestationsbaserad ersättning	$1\,017\,571 - 1\,009\,022$	8 549
Prestationsbaserad ersättning	$15\% \cdot 8\,549$	1 282
Utgående fondandelsvärde efter arvode	$1\,017\,571 - 1\,282$	1 016 289

BILAGA 2

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ORDLISTA

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

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

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

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

BILAGA 3 FONDBESTÄMMELSER

1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Xcent Multi-Strategy nedan kallad ”Fonden”. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad ”LAIF”. Verksamheten bedrivs enligt LAIF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

AIF-förvaltaren företräder Fonden och dess andelsägare, nedan kallade ”Andelsägarna”, i alla frågor som rör Fonden.

Fonden består av andelsklasser med följande villkor:

Klass	Beskrivning	Valuta	Min. investering	Fast avg. (max)	Rörlig avg.
A	Allmän klass, ackumulerande	SEK	500 SEK	1 %	15 %
B	Allmän klass, ackumulerande	SEK	500 000 SEK	1 %	10 %
C	Allmän klass, ackumulerande	SEK	5 000 000 SEK	1 %	5 %
D	Allmän klass, ackumulerande	USD	50 000 USD	1 %	10 %
E	Allmän klass, ackumulerande	USD	500 000 USD	1 %	5 %
F	Allmän klass, ackumulerande	EUR	50 000 EUR	1 %	10 %
G	Allmän klass, ackumulerande	EUR	500 000 EUR	1 %	5 %
H	Allmän klass, ackumulerande	CHF	50 000 CHF	1 %	10 %
I	Allmän klass, ackumulerande	CHF	500 000 CHF	1 %	5 %
J	Allmän klass, ackumulerande	GBP	50 000 GBP	1 %	10 %
K	Allmän klass, ackumulerande	GBP	500 000 GBP	1 %	5 %

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass B när villkoren för innehav i andelsklass B är uppfyllda. Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass C när villkoren för innehav i andelsklass C är uppfyllda. Andelar i andelsklass D ska omföras till andelsklass E när villkoren för innehav i andelsklass E är uppfyllda. Andelar i andelsklass F ska omföras till andelsklass G när villkoren för innehav i andelsklass G är uppfyllda. Andelar i andelsklass H ska omföras till andelsklass I när villkoren för innehav i andelsklass I är uppfyllda. Andelar i andelsklass J ska omföras till andelsklass K när villkoren för innehav i andelsklass K är uppfyllda.

Andelar i andelsklass K ska omföras till andelsklass J när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass K inte längre föreligger. Andelar i andelsklass I ska omföras till andelsklass H när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass I inte längre föreligger. Andelar i andelsklass G ska omföras till andelsklass F när förutsättningar

enligt villkoren för innehav i andelsklass G inte längre föreligger. Andelar i andelsklass E ska omföras till andelsklass D när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass E inte längre föreligger. Andelar i andelsklass C ska omföras till andelsklass B när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass C inte längre föreligger. Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass A när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass A inte längre föreligger.

2. AIF-FÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Alfakraft Fonder AB, organisationsnummer 556708-2465, nedan kallat ”AIF-förvaltaren”.

3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081 (”Förvaringsinstitutet”).

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa AIF-förvaltarens instruktioner som avser AIF-fonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av AIF-förvaltaren och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

4. FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond som även till en viss del kan investera i aktier och indexterminer.

Investeringsstrategin består av tre delar. Den första, huvudsakliga delen, utgörs av investeringar i fonder som tillämpar strategier som inte korrelerar med aktiemarknaden, index eller liknande utan syftar till att uppnå en positiv avkastning under alla marknadsförhållanden (s.k. ”hedgefonder”). Den andra delen utgörs av investeringar i aktiefonder med exponering mot aktiemarknaden globalt. Den tredje delen är direktinvesteringar i aktier noterade på en reglerad marknad. Fonden kan även skapa exponering mot aktiemarknaden via investeringar i standardiserade derivat med aktieindex som underliggande tillgång (indexterminer). Målet med förvaltningen är att Fondens tre delstrategier tillsammans ska leverera en god avkastning under alla marknadsförhållanden.

5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fonden placerar globalt utan särskild inriktning mot bransch, geografiskt område eller liknande.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt LVF och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Fonden avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

- Fonden får placera sina medel i andelar i sådana utländska fondföretag som inte uppfyller ett eller flera av kraven i 5 kap. 15 § 1 st. 3 c) och d) LVF. Undantaget från 5 kap. 15 § 1 st. 3 c) innebär att Fonden även får placera i sådana fonder som har möjlighet att avvika från de regler om hävstång, blankning och in- och utlåning som gäller för värdepappersfonder. Undantaget från 5 kap. 15 § 1 st. 3 d) innebär att Fonden får placera i sådana fonder som inte lämnar en halvårsredogörelse.
- Fonden får placera etthundra (100) procent av fondförmögenheten i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § 1 st. 3 LVF (undantag från 5 kap. 16 § 2 st. LVF)
- Fonden får placera etthundra (100) procent av fondförmögenheten i fonder som enligt sina fondbestämmelser eller motsvarande dokument får placera upp till 100 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag (undantag från 5 kap. 15 § 2 st. LVF).

Fondens risk och riskmått

Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) ska i normalläget understiga 15 procent, mätt över en rullande period om 24 månader.

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängd. Måttet visar hur mycket fondens andelsvärde har fluktuerat (eller kan antas komma att fluktuera) kring genomsnittlig avkastning över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

Som jämförelse har ett aktieindex normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 15 % och 25 % och ett obligationsindex har normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 5 % och 8 %. Dessa observationer avser standardavvikelser över en konjunkturcykel och över kortare perioder är dessa observationer båda högre och lägre.

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

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

7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får till en betydande del placeras i fondandelar och fondföretag.

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

Fonden investerar i derivatinstrument med finansiella index och valutor som underliggande tillgångar i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden investerar inte i OTC-derivat.

8. VÄRDERING

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

Fondens tillgångar utgörs av:

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

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till AIF-förvaltaren
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende Fonden

Marknadsvärdering av andelar i fonder ska alltid baseras på rapporterade andelsvärden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då Fondens värde fastställs.

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

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

Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass är andelsklassens värde delat med antalet utestående fondandelar i den aktuella andelsklassen.

9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

9.1 Försäljning

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat ”Teckning”), sker hos AIF-förvaltaren per den sista bankdagen i varje månad, (nedan kallad ”Teckningsdag”).

Minsta initial investering (teckningsbelopp) per andelsägare i respektive andelsklass är följande:

- A. SEK 500
- B. SEK 500 000
- C. SEK 5 000 000
- D. USD 50 000
- E. USD 500 000
- F. EUR 50 000
- G. EUR 500 000
- H. CHF 50 000
- I. CHF 500 000
- J. GBP 50 000
- K. GBP 500 000

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast tre (3) bankdagar före Teckningsdagen. Anmälan som kommer in senare än tre (3) bankdagar före aktuell Teckningsdag kan godkännas av AIF-förvaltaren, under förutsättning att samtliga anmälningar som inkommer för sent behandlas på samma sätt. Om en för sent inkommen anmälan inte godkänns kommer Teckning att verkställas vid nästföljande Teckningsdag efter den aktuella Teckningsdagen. Teckning sker till en för Andelsägaren vid begäran om Teckning okänd kurs. Vid anmälan om Teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras.

Teckningsbeloppet ska finnas tillgängligt på av AIF-förvaltaren anvisat bankkonto senast klockan 23.59, bankdagen före Teckningsdagen. Skulle Teckningsbeloppet inte finnas tillgängligt på bankkontot inom stadgad tid äger AIF-förvaltaren rätt att flytta Teckning till nästa Teckningsdag.

Andelsägaren meddelas det antal fondandelar som erhållits på grund av Teckning när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske senast trettio (30) bankdagar efter Teckningsdagen.

9.2 Inlösen

Med undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF kan inlösen av fondandelar endast ske per den sista bankdagen i varje månad (nedan kallad ”Inlösendagen”).

Anmälan om inlösen, som är bindande, ska vara Bolaget tillhanda senast fem (5) bankdagar innan Inlösendagen. Anmälan om inlösen som kommer Bolaget tillhanda senare än ovan angiven senaste dag verkställs vid den Inlösendag som infaller därefter. Anmälan om inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Anmälan om inlösen får endast återkallas om Bolaget medger det.

Fondandels inlösenpris är fondandelsvärdet per Inlösendagen beräknat enligt avsnitt 8 ovan. Andelsägaren meddelas inlösenpriset för de fondandelar som lösts in när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas senast tjugo (20) bankdagar efter Inlösendagen.

Uppgift om senaste andelsvärde för fondandel tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Publicering sker även på AIF-förvaltarens hemsida senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Inlösenlikviden ska betalas till av Andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet har fastställts och publicerats på AIF-förvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar och inlösenlikviden utbetalas till Andelsägaren snarast därefter. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga Andelsägares intressen, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med dessa åtgärder.

10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

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

11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Fonden tar inte ut några avgifter för försäljning eller inlösen av fondandelar.

Den fasta förvaltningsavgiften får för samtliga andelsklasser högst uppgå till 1 % av Fondens värde per år. I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutet, tillsyn och revisorer. Den fasta ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad.

Utöver den fasta ersättningen utgår en kollektiv prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren om

- 15 % för andelsklass A,
- 10 % för andelsklass B,
- 5 % för andelsklass C,
- 10 % för andelsklass D,
- 5 % för andelsklass E,
- 10 % för andelsklass F,
- 5 % för andelsklass G,
- 10 % för andelsklass H,
- 5 % för andelsklass I,
- 10 % för andelsklass J, samt
- 5 % för andelsklass K,

av Fondens överavkastning, dvs. den del av totalavkastningen som överstiger Fondens avkastningströskel. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Som avkastningströskel för beräkning av resultatbaserad avgift används en fast avkastningströskel om 2 %.

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

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

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

Fondens avkastningströskel får ej återställas under Fondens hela löptid.

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

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

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

I de fall AIF-förvaltaren erhåller returprovisioner från förvaltare tillfaller dessa Fonden.

12. UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

13. FONDENS RÅKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

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

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

15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

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

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

16. ANSVARSBEGRÄNSNING

AIF-förvaltaren

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

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

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

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

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits.

Vad som anges ovan begränsar inte AIF-förvaltarens skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet

För det fall Förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer

eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, andelsägare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 17-24 §§ LAIF.

17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

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

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

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

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

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

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

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