

INFORMATIONSBROSCHYR FÖR SPECIALFONDEN SENTAT EVENT-DRIVEN HEDGE FUND

Enligt 4 kap. 15 § lagen (2004:46) om investeringsfonder skall för varje investeringsfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Detta dokument utgör specialfonden Sentat Event-Driven's informationsbroschyr. Den har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i Sentat Event-Driven att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Fondbolaget, Sentat Asset Management AB, har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Det finns inga garantier att en investering i Sentat Event-Driven inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i Sentat Event-Driven kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i Sentat Event-Driven återfår hela det insatta kapitalet.

Denna informationsbroschyr skall inte ses som en rekommendation om köp av andelar i Sentat Event-Driven. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i Sentat Event-Driven och de risker som är förknippade därmed.

Sentat Asset Management AB
Sveavägen 47
SE-113 59 Stockholm
org.nr 556695-9499

telefon 08-437 558 35

info@sentat.se
www.sentat.se

Sammanfattning

Fondens namn

Sentat Event-Driven Hedge Fund

Juridisk form

Sentat Event-Driven Hedge Fund är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder och står under Finansinspektionens tillsyn.

Förvaltare/fondbolag

Sentat Event-Driven förvaltas av Sentat Asset Management AB.

Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Investeringsfilosofi

Placeringar av fondens medel syftar till att ge andelsägarna en god absolut avkastning under alla marknadsförhållanden drivet av fundamental- och opportunistisk -analys och med ett avvägt risktagande. Fondens placeringsinriktning innebär att fonden är en så kallad Event-Driven Fond (Special situations) där en investering är baserad på en eller flera specifika Events (händelser) som resulterar i en katalysator/trigger (utlösande faktor) för att underliggande tillgång (aktie, obligation) skall röra sig i endera riktning. Exempel på Events är sammanslag/uppköp av företag, rekonstruktioner (distressed securities), avyttring av en division, ledningsbyte, ägarbyte osv. Sentat Event-Driven är en global fond men där fokus är på Norden. Fonden kommer att använda derivat och blankningsstrategier, samt eventuellt belåning.

Köp och försäljning av fondandelar

Köp och försäljning av andelar kan ske vid månadsskifte. Minsta belopp vid första teckning är 100 000 kronor, därefter multiplar av 100 000 kronor per teckningstillfälle. Anmälan om köp skall vara fondbolaget tillhanda senast tio dagar före månadsskifte. Fonden redovisas i SEK. Anmälan om försäljning skall vara fondbolaget tillhanda senast tio bankdagar före månadsskifte.

Rapport

Sentat Asset Management AB upprättar årsberättelser och halvårsredogörelser för fonden, som tillställs de andelsägare som inte av sagt sig detta. Andelsägarna erhåller också varje månad en rapport avseende substansvärdet i fonden.

Sentat Asset Management AB
Sveavägen 47
SE-113 59 Stockholm
org.nr 556695-9499

telefon 08-437 558 35

info@sentat.se
www.sentat.se

Beskrivning av fonden

Fondens namn är Sentat Event-Driven, nedan kallad Fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen om investeringsfonder och riktar sig till allmänheten. Fonden förvaltas av Sentat Asset Management AB, organisationsnummer 556695-9499, som står under Finansinspektionens tillsyn.

Förvaltningen i Fonden syftar till att ge andelsägarna en god absolut avkastning under alla marknadsförhållanden drivet av fundamental- och opportunistisk - analys och med ett avvägt risktagande, till skillnad mot traditionella investeringsfonder vars inriktning är relativ avkastning gentemot ett index.

Fondens resultat och utveckling redovisas i Fondens årsberättelser och halvårsredogörelser som framställs de andelsägare som inte avsagt sig detta. Andelsägarna erhåller också varje månad en rapport avseende substansvärdet och utvecklingen i Fonden. Denna information kommer också att finnas tillgänglig på fondbolagets hemsida www.sentat.se

Fondens förvaringsinstitut är SEB AB (publ). Andelsägarregister förs av Sentat Asset Management AB.

Beskrivning av fondbolaget och förvaltarna

Sentat Asset Management AB står under tillsyn av Finansinspektionen som meddelade fondbolaget tillstånd att driva fondverksamhet den 2 november 2006.

Sentat Asset Management AB:s huvudägare är: ansvarig förvaltare Inge Heydorn som förvaltar fondbolagets specialfonder Thyra Hedge och Max fond-i-fond samt styrelseordföranden Mikael Gottschlich.

Styrelse

Sentat Asset Management ABs styrelse består av följande tre personer:

Styrelsens ordförande Mikael Gottschlich, född 1961. Mikael är en av fondbolagets grundare och ägare. Mikael startade och drev från 1981 fram till 2002 bolagen MG Instrument AB, Arkivator AB (publ.) och LGP Telecom Holding AB (publ.). Mikael sitter för närvarande i en rad styrelser, bland annat Håmex Hårdmetallverktyg AB, Skanditek Industriförvaltning AB (publ.) och CKT Capital AB.

Inge Heydorn, född 1973. Inge är en av fondbolagets grundare och ägare. Inge har 13 års erfarenhet av finansiell aktieanalys och kapitalförvaltning från Carnegie, Alfred berg, ABN AMRO, Deutsche Bank och Sentat Asset Management AB. Inge har primärt varit fokuserad mot teknologi- och telekombolag och har på samtliga arbetsplatser varit teamledare och lett analysarbetet i respektive grupp.

Staffan Forsström, född 1970. Staffan sitter i styrelsen för Sentat Asset Management AB och arbetar för närvarande som VD för Lunarstorm. Staffan har efter att ha arbetat som kontorschef på Svenska Handelsbanken och som Account Manager på Danske Bank en bred erfarenhet av den finansiella industrin och av bankverksamhet.

Sentat Asset Management AB
Sveavägen 47
SE-113 59 Stockholm
org.nr 556695-9499

telefon 08-437 558 35

info@sentat.se
www.sentat.se

Förvaltare av Sentat Event-Driven är:

Inge Heydorn, se relevant information ovan

Sten Berggren född 1971. Sten har 13 års erfarenhet av finansiell aktieanalys och aktiemäkleri från Handelsbanken, Cheuvreux (Investment Bank inom bank gruppen Credit Agricole Indosuez, numera Calyon), Alfred Berg/ABN AMRO, Enskilda Securities (SEB Enskilda), Öhman J:or Fondkommission AB. Sten har också innehaft positioner som team ledare eller motsvarande.

Revisor

Till revisorer har utsetts det registrerade revisionsbolaget Deloitte & Touche, Auktoriserade revisorer. Som huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Elisabeth Werneman.

Fondbolagets organisation

Fondbolagets verkställande direktör är Inge Heydorn. Ansvarig förvaltare av Fonden är Inge Heydorn och Sten Berggren.

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med Triental AB,. Triental utför olika arbetsuppgifter som ingår i verksamheten, däribland back office och redovisningstjänster. Enligt fondbolagets uppfattning bedrivs verksamheten därmed på ett mer kostnadseffektivt sätt. Dessutom har Triental en helt annan beredskap att kunna hantera sjukdomsfall och annan frånvaro från arbetsplatsen, än ett mindre företag så som fondbolaget. Delegeringen medför därför enligt fondbolaget att de operativa riskerna minskar vilket är till fördel för andelsägarna.

Fondbolaget har även ingått ett uppdragsavtal med Easit AB som tillhandahåller ett heltäckande driftstöd för verksamhetens IT-system samt Grant Thornton AB avseende uppgift som Fondbolagets oberoende granskningsfunktion.

Sentat Asset Management AB
Sveavägen 47
SE-113 59 Stockholm
org.nr 556695-9499

telefon 08-437 558 35

info@sentat.se
www.sentat.se

Investeringsfilosofi

Sentat Event-Driven är en så kallad Event-Driven Fond (Special situations) där en investering är baserad på en eller flera specifika Events (händelser) som resulterar i en katalysator/trigger (utlösande faktor) för att underliggande tillgång (aktie, obligation) skall röra sig i endera riktning. Exempel på Events är sammanslag/uppköp av företag, rekonstruktioner (distressed securities), avyttring av en division, ledningsbyte, ägarbyte osv. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, företagsobligationer, derivatinstrument och på konto hos kreditinstitut. Huvudfokus är att investera i likvida tillgångar men beroende på situation kan även onoterade investeringar göras (företagsobligationer, se mer detaljerat under Investeringsrestriktioner). Generellt kan likvida tillgångar med goda hedging möjligheter ge större möjlighet/användning av belåning (se mer detaljer under Investeringsrestriktioner) givet investeringssituationen och dess ”risk/reward” förutsättningar och vice versa. Mao innehav med låg likviditet och begränsade möjligheter till att hedga positionen resulterar i en låg eller ingen belåning. Vidare exempel på förvaltarnas inställning till att använda eller ej använda belåning, är ett exempel om ett uppköp av ett bolag som har annonserats kontra ej annonserats (mao mer spekulativt), ett annonserat uppköp föranleder, ceteris paribus, en högre belåningsgrad, givet att en bra hedge finns jämfört med en icke annonserad men trolig uppköpskandidat.

Fonden har ingen geografisk restriktion men fokus kommer att vara på de Nordiska länderna.

Placeringarna syftar till att med ett väl avvägt risktagande ge andelsägarna god absolut avkastning på investerat kapital under alla marknadsförhållanden. För att uppnå detta kommer ett antal strategier som ändrar Fondens riskprofil att användas:

Fonden kommer att utnyttja blankningsstrategier, dvs. försäljning av värdepapper som Fonden inte äger men dock förfogar över.

Fonden kommer att utnyttja olika derivat-, termins- och volatilitetsstrategier.

Fonden kan även från tid till annan komma att använda sig av belåning för att finansiera investeringar.

Fonden kommer normalt att ha en mera koncentrerad portfölj, dvs. större enskilda positioner, än en traditionell värdepappersfond.

Fondens syfte är att generera en positiv absolut avkastning till skillnad mot traditionella värdepappersfonder vars syfte ofta är att generera en positiv avkastning relativt ett jämförelseindex.

Fondens investeringar kommer huvudsakligen att göras enligt ”bottom-up” metoden, dvs. analysdriven placeringsfilosofi men även opportunistiska situationer och dess sannolikhet att resultera i önskat utfall (ex M&A, annonserade samt icke annonserade situationer, lednings-, eller ägar-förändringar mm). En sådan förvaltning resulterar ofta i en högre omsättningshastighet av fondens tillgångar än i andra typer av förvaltningsmodeller. Detta innebär att större vikt läggs vid val av individuella aktier än vid val av länder eller sektorer.

Investeringsrestriktioner

Fondens tillgångar placeras med iakttagande av följande restriktioner:

1. allmänt: Fondens totala bruttoexponering av finansiella instrument, dvs. totalt innehavda (långa) positioner ökat med totalt sålda (korta) positioner, får inte överstiga 350 procent av Fondens värde. Fondens totala nettoexponering av finansiella instrument, dvs. totalt innehavda positioner minskat med totalt sålda positioner, får inte överstiga 150 procent av Fondens värde.

Vid beräkning av Fondens brutto- och nettoexponeringsbegränsningar i föregående stycken skall hänsyn tas till exponering relaterad till options- termins- och swappositioner, så kallad deltajustering, mot den underliggande tillgången. Om innehav hålls i olika instrument med samma underliggande finansiella instrument beaktas endast nettositionen för dessa innehav vid beräkning av Fondens totala brutto- respektive nettoexponering.

2. innehavda överlåtbara värdepapper: Ingen enskild position i ett enskilt aktiebolag får utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Fonden får inte heller äga aktier motsvarande mer än 30 procent av antalet aktier eller röster i någon enskild aktie.

3. penningmarknadsinstrument: Fonden får placera i penningmarknadsinstrument utgivna av Svenska staten samt Företagsobligationer/konvertibler. Även de Företagsobligationer med låg kreditvärdighet. Anledningen till detta är exempelvis om man finner ett intressant rekonstruktionscase vill man ha möjligheten att hedga sig, beroende på vilken ”riktning” förvaltarna tror caset går åt. Placeringar i sådana penningmarknadsinstrument och företagsobligationer får uppgå till 100 procent (stats obligationer) respektive 50 procent (företags obligationer) av Fondens värde. De som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde.

4. derivatinstrument: Det totala säkerhetskravet för optioner, terminer och swapavtal får inte överstiga 50 procent av Fondens värde.

5. värdepapperslån: Värdepapperslån från Fonden får dock motsvara högst 50 procent av Fondens värde och skall ges mot betryggande säkerhet och på villkor som är sedvanliga för marknaden.

Vid beräkning av beloppsgränsen för lämnade respektive upptagna värdepapperslån skall bortses från finansiella instrument som lämnas respektive erhålls som säkerhet.

6. belåning: Upptagna penninglån får utgöra högst 50 procent av Fondens värde.

Riskhantering

Fondbolaget tillämpar etablerade rutiner och system för att mäta, analysera och korrigera risk i såväl enskilda positioner som i den sammantagna Fonden. Riskkontrollen bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen. Det riskhanteringssystem som fondbolaget använder sig av, (Secura Portfolio) har sådan funktionalitet att fondbolaget bland annat vid var tid kan ta fram information om portföljens volatilitet. Systemet ger även Fonden möjlighet att mäta risk enligt den vedertagna metoden Value at Risk (VaR). Metoden innefattar ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj.

Fondens riskmått är Value at Risk (VaR). Målet för förvaltningen är att fondens VaR-mått, med ett 95% konfidensintervall, på en dag ej skall överstiga 5 % av fondens värde. Definition av VaR anger i sin vanligaste form storleken på det riskerade beloppet hos en investering med en viss sannolikhet och över en viss tidsperiod. Detta kvantifierade mått används av investerare för att mäta risken hos en specifik tillgång eller hos en portfölj av tillgångar. Enkelt uttryckt så innebär ett endagars VaR (5%) på en fond med tillgångar om 100 000 kr att med konfidensnivån 95 % att man förväntar sig att förlora 5 000 kr eller mer var tjugonde dag, i genomsnitt, och förlora mindre än 5,000 de övriga 19 dagarna.

Fondbolaget har uppdragit åt Grant Thornton Sweden AB att vara Fondbolagets oberoende granskningsfunktion. Denna funktion har bl.a. till uppgift att granska och utvärdera Fondbolagets riskhantering och riskhanteringssystem.

Potentiella intressekonflikter mellan fonderna och hur dessa hanteras

Handel av fondernas innehav kommer att ske separat. Fonderna (Thyra och Sentat Event-Driven) kan ha liknande position ex en lång position i samma aktie. Vidare bör det vara möjligt att om en av fonderna vill reducera sin vikt kan den andra fonden öka sin vikt i samma aktie, men man handlar inte mot varandra (matchar ej inbördes), återigen sker handeln separat.

Utdelningspolitik

Till fondandelsägarna kan för varje räkenskapsår utdelning komma att ske i den omfattning fondbolaget beslutar. Syftet med utdelningen är att överföra beskattningen av Fondens avkastning till andelsägarna och därmed slippa beskattning i två led. Utdelningen skall i förkommande fall ske senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång. Utdelningen tillkommer andelsägarna som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel i andelsägarregistret.

Utdelningen återinvesteras kostnadsfritt i Fonden efter avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas på utdelningen till fondandelsägarna. Fondandelsägare kan dock efter begäran till fondbolaget 1 månad efter

räkenskapsårets avslutning erhålla utdelning kontant. Utdelningen betalas då ut till anmält bankkonto efter avdragen skatt.

Beräkning av fondens och fondandelarnas värde

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna i Fonden dra de skulder som avser Fonden. Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Värdet av en andel är Fondens värde beräknat enligt ovan delat med antalet utstående andelar.

Köp och försäljning av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar sker vid månadsskifte. Fondbolaget har fastställt att minsta teckning belopp skall vara 100 000 kronor och därefter multiplar av 100 000 kronor. Vid köp av andelar utgår en teckningsavgift på maximalt 3%, ingen avgift utgår vid försäljning av fondandelar. Köp och försäljning av fondandelar kan därefter endast ske månadsvis. Fondbolaget kan dock inför ett månadsskifte besluta att nyteckning inte får ske eller bestämma ett högsta belopp för teckning, i syfte att begränsa det ytterligare kapital som skall förvaltas.

Teckningsanmälan eller begäran av inlösen skall vara fondbolaget tillhanda senast 10 bankdagar före månadsskiftet. Detta skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget. Vid teckning skall betalningen vara på Fondens konto hos förvaringsinstitutet (SEB) tillhanda senast två bankdagar innan månadsskiftet. Nya och befintliga fondandelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger det.

Försäljningspriset per andel är Fondens värde per andel vid månadsskiftet och teckningspriset får inte limiteras. Inlösen får inte limiteras och ingen avgift utgår vid inlösen. Om likvida medel saknas vid inlösendagen skall medel anskaffas genom av försäljning av Fondens egendom. Skulle en sådan försäljning dock väsentligt missgynna övriga fondandelsägare kan fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fonden kan komma att stängas tillfälligt såvitt avser försäljning och inlösen av fondandelar för de fall sådana extraordinära förhållanden inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelarnas lika rätt.

Fondförvaltarna har var för sig investerat icke obetydliga belopp i Fonden. Skulle fondförvaltarna avse att avyttra mer än 20 procent av marknadsvärdet på de initialt insatta beloppen kommer det per brev att meddelas fondandelsägarna i god tid före sista dag för anmälan för inlösen av andelar.

Förvaltningsavgifter och ersättning till fondbolaget

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastar Fonden. Därutöver skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av Fonden, tillsynsavgiften till Finansinspektionen och kostnader för revision. Ersättning till fondbolaget omfattar även fondbolagets kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Ersättningen till Sentat Asset Management AB utgår med en fast avgift om 1.5 procent av Fondens värde per år. Arvordet skall betalas kvartalsvis i efterskott med 0,375 procent per kvartal och beräknas utifrån Fondens värde den sista bankdagen i varje månad. Arvodet erläggs den sista bankdagen varje kvartal. Utöver detta utgår det ett performancearvode till fondbolaget på 20 procent av den del av totalavkastningen, efter fasta avgifter, för varje enskild fondandelsägare som överstiger en så kallad avkastningströskel definierad som den genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska stadsskuldsväxlar första bankdagen vid ingående kvartal under räkenskapsåret. Performancearvodet skall betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare begär inlösen.

Om under något räkenskapsår en fondandelsägare erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under ett senare räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall inget performancearvode erläggas av denne fondandelsägare förrän tidigare underavkastning har kompenserats.

Performancearvodet skall erläggas av Fonden men belastar respektive fondandelsägare i relation till just dennes fondandelsägares avkastning på så sett att fondandelsägarens antalet förändras. Genom att utgå från den fondandelsägare som skall erlägga det högsta performancearvodet per andel härleds antalet andelar för varje individuell fondandelsägare. Denne fondandelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i Fonden.

Hur performancearvodet beräknas åskådliggörs i bilaga 1.

Upphörande av överlåtelse av fondverksamhet

Om fondbolaget förlorat Finansinspektionens tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse trätt i likvidation, försatts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av Fonden skall förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen av Fonden till annat bolag som har tillstånd att driva fondverksamhet. I annat fall skall Fonden upplösas genom att tillgångarna i Fonden säljs och nettobehållningen skiftas ut till fondandelsägarna. Kungörelse om övertagande och i förkommande fall om överlåtelse skall införas i Post och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

Sentat Asset Management AB
Sveavägen 47
SE-113 59 Stockholm
org.nr 556695-9499

telefon 08-437 558 35

info@sentat.se
www.sentat.se

Skatteregler

Följande utgör en sammanfattning och en allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av värdepappersfonder och andelsägare som är fysiska personer och skattemässigt bosatta i Sverige. Med hänsyn till framställningens allmänna karaktär bör varje investerare rådfråga skatterådgivare om de speciella skattefrågor som kan uppstå.

Fondens beskattning

En specialfond beskattas som en traditionell värdepappersfond. En värdepappersfond är skatteskyldig till statlig inkomstskatt efter en skattesats på 30 procent. Vid beräkning av det skattepliktiga resultatet bortses från kapitalvinster och kapitalförluster på aktier och liknande instrument. I stället skall Fonden ta upp en schablonintäkt på 1,5 procent av marknadsvärdet på värdepappren vid beskattningsårets ingång. Kapitalvinster eller förluster på andra instrument t ex obligationer beaktas fullt ut vid beskattning. Fonden beskattas även för mottagen utdelning och ränteintäkter. Avdrag medges för räntekostnader, förvaltningskostnader m.m. liksom för beslutad utdelning för beskattningsåret.

Andelsägarnas beskattning

Utdelning på andel i en specialfond är skattepliktig i inkomstslaget kapital och beskattas med en skattesats av 30 procent. Preliminär skatt innehålls av Fonden med 30 procent av utdelningen. Inlösen av andelar behandlas som avyttring och beskattas med under inkomst av kapital med 30 procent. Uppkommer förlust vid inlösen är den avdragsgill endast till 30 procent. Vid underskott i inkomstslaget kapital hos andelsägaren reduceras skatten på förvärsinkomsten och fastighetsskatten. Skattereduktionen medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av underskott överstigande detta belopp. Underskott får inte sparas till senare år. Fondandelarna utgör inte längre någon skattepliktig förmögenhet men rapporteringsskyldighet föreligger fortfarande. Andelarna skall dock värderas vid utgången av kalenderåret med hänsyn till tillgångar och skulder i Fonden som om de ägts direkt av andelsägaren. Fondbolaget kommer att lämna uppgift till andelsägarna om deklaraionsvärdet.

Kapitalvinst eller förlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten, inlösen priset, efter kostnader och det genomsnittliga anskaffningsvärdet på andelarna av samma slag och sort beräknad på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet.

BILAGA 1 – EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV
PERFORMANCEARVODE FÖR FONDEN SENTAT EVENT-DRIVEN

BILAGA 2 – FONDBESTÄMMELSER FÖR SENTAT EVENT-DRIVEN

BILAGA 3 – FAKTABLAD FÖR SENTAT EVENT-DRIVEN

Sentat Asset Management AB
Sveavägen 47
SE-113 59 Stockholm
org.nr 556695-9499

telefon 08-437 558 35

info@sentat.se
www.sentat.se

BILAGA 1

EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV PERFORMANCEARVODE FÖR FONDEN SENTAT EVENT-DRIVEN

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till fondbolaget beräknas för andelsägare under 6 månader.

Det prestationsbaserade arvodel uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild andelsägare som överstiger Fondens tröskelränta (definierad som den genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska statsskuldväxlar första bankdagen vid ingående kvartal under räkenskapsåret).

Utbetalning av prestationsbaserat arvode till fondbolaget görs vid räkenskapsårets slut eller vid inlösen. Däremellan redovisas posten som ett upplupet arvode.

Exemplet nedan visar hur avkastningströskeln (det värde som Fonden måste överstiga för att prestationsbaserad ersättning ska utgå) fortlöpande räknas upp med tröskelräntan och därmed hur avkastningströskeln påverkar fondbolagets prestationsbaserade ersättning.

I exemplet antas att avdrag för fast förvaltningsarvode och kostnader för Fondens löpande förvaltning, såsom kostnader för köp och försäljning av värdepapper, redan har gjorts. Beloppen har avrundats till jämna kronor.

Räkneexemplet visar en tidsperiod om 6 månader. Investerar A, B och C gör vid olika tillfällen investeringar i fonden. I exemplet är det fasta arvodel, som löpande tas ur fondens fondförmögenhet, redan avräknat i de kurser som utgör underlag för beräkning av om eventuellt resultatbaserad ersättning (s.k. performance fee) skall tas ut ur fonden.

Fonden tar ut resultatbaserad ersättning årsvis med avräkning per månad, om utvecklingen för fondens substansvärde överträffat utvecklingen för sin jämförelseränta. I exemplet antages för enkelhets skull att fondens jämförelseränta -90-dagars svenska statsskuldsväxlar- hela tiden ligger på 6%. Därmed erhålles för månaden en avkastningströskel på $3\% / 12 = 0,5\%$, vilken måste överträffas innan rörligt arvode tas ut. På avkastningen som överstiger jämförelseräntan tar fondbolaget ut 20%.

De månader fonden utvecklas sämre än sin jämförelseränta tas ingen resultatbaserad ersättning ut och den s.k. underavkastning, som då uppkommer, kvarstår och avräknas mot framtida månader med förekommande överavkastning d.v.s när fonden överträffar sin jämförelseränta.

Först när hela underavkastningen är fullt ut kompenserad genom överavkastning i fondens utveckling kan resultatbaserad ersättning tas ut. Sådan ersättning erläggs av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till just denne fondandelsägares avkastning under beräkningsperioden.

Antalet andelar för var och en av andelsägarna härleds genom att man utgår ifrån den fondandelsägare som skall erlægga den högsta resultatbaserade ersättningen per andel. I vårt exempel åskådliggörs detta förfarande bäst genom att följa investerare C:s transaktioner. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Fonden emitterar nya andelar till de övriga investerarna för att de skall bibehålla sitt rätta förmögenhetsvärde i fonden.

		Andelsinnehav för investerare A B och C		
Historik		A	B	C
Datum	Kurs			
31-dec 2010 handlas på	100	10		A köper 10 andelar för 1000
Månad 1	100->106			Kursen stiger till 106
31-jan 2011 handlas på	104,90			Kurs efter rörlig ers.= 104,90
Månad 2	104,90->110			Kursen stiger till 110
28 feb 2011 handlas på	109,08			Kurs efter rörlig ers.= 109,08
			10	B köper 10 andelar för 1090,80
Månad 3	109,08->110			Kurs stiger till 110
31 mars 2011 handlas på	109,93			Kurs efter rörlig ers.= 109,93
Månad 4	109,93->100			Kursen sjunker till 100
30 apr 2011 handlas på	100			C köper 20 andelar för 2000
Månad 5	100->100			Kursen ligger oförändrad
31 maj 2011 handlas på	100			Ingen rörlig ers.
Månad 6	100->120			Kursen stiger till 120
30 juni 2011 handlas på	116,20			Kurs efter rörlig ers.= 116,20

Kommentarer

Investerare A köper 10 andelar vid utgången av 2010 till kurs 100. Under januari går sedan kursen upp till 106. Substansvärdet har därmed ökat från 1000 till 1060. Rörligt arvode kommer då att tas ut för den ökning som skett under månad 1. För att beräkna dess storlek beräknas först avkastningströskeln. Den blir per andel $100 * (1 + 0,06/12) = 100,50$. Överavkastningen som har uppkommit under månad 1 beräknas därmed till $106 - 100,50 = 5,50$ på vilket alltså fondbolaget tar ut 20% , vilket blir $5,50 * 20\% = 1,10$. Ny kurs, gällande som ingångsvärde för nästa månad blir då 104,90, vilken vi får fram genom att ta substansvärdet (kursen före rörliga arvodet) minus det rörliga arvodet för månaden, d v s $106 - 1,10 = 104,90$.

Fonden ökar sitt andelsvärde även under februari och stiger till 110. Beräkning på samma sätt som i första månaden ger en kurs efter rörligt arvode på 109,08. Investerare B köper 10 andel 28/2 till kurs 109,08.

Under mars fortsätter fonden att öka i värde med drygt 0,8% till 110, och eftersom avkastningströskeln ligger på $1,005 * 109,08 = 109,625$ så kan den rörliga ersättningen beräknas till $20\% * (110 - 109,625) = 0,075$ och kursen vid månadsslutet bestäms därför till $110 - 0,075 = 109,93$

Investerare A och B har samma ingångsvärde från månadens början vilket leder till att ingen andelsemittering kommer att ske.

Under april sjunker värdet på fonden och en ny kurs noteras till 100. Då tas ju ingen rörlig ersättning ut. Investerare C köper 20 andelar i månadsskiftet till 100 och har alltså investerat 2000.

Under maj ligger kursen kvar i samma nivå, d.v.s andelskursen är 100. Inget rörligt arvode kommer således att tas ut för något av dessa månader.

Under juni stiger kursen till 120. För att beräkna hur stort det rörliga arvodet blir måste vi ta hänsyn till den underavkastning som uppkom under månad 4-5 gentemot fondens jämförelseränta. Detta redovisas i uppställningen nedan. För investerare såväl A som B kan avkastningströskeln beräknas på följande sätt:

Månad 4 $10 * 109,93 * 1,005 = 1104,80$

Månad 5 $1104,80 * 1,005 = 1110,32$

Månad 6 $1110,32 * 1,005 = 1115,87$

För investerare C blir det på samma sätt:

Månad 5 $2000 * 1,005 = 2010$

Månad 6 $2010 * 1,005 = 2020,05$

De underlag som räknats fram ovan utgör det underlag som skall användas vid beräkning av det rörliga arvodets storlek. Till skillnad från beräkningen i månad 3 då investerare A samt B hade samma ingångsvärde på sina andelar vid beräkningen för det rörliga arvodet och ingen andelsemittering skedde, har en investerare, nämligen C en avvikande och den högsta avkastningströskeln per andel (101,0025) jämfört med investerarna

A och B (111,587). Beräkningen nedan visar hur rörligt arvode tas ut för perioden samt hur det nya antalet andelar kommer att vara för respektive investerare.

	A	B	C	Summa
Substansvärde före avgifter	1200	1200	2400	4800
Tröskelavkastning för perioden	1115,87	1115,87	2020,05	
Resultat efter avkastningströskel	1200-1115,87	1200-1115,87	2400-2020,05	
=Överavkastning	=84,13	=84,13	=379,95	
Rörligt arvode (=20% av differensen)	16,83 16,83	75,99	109,65	
Värde totalt efter rörligt arvode	1200-16,83	1200-16,83	2400-75,99	
	=1183,17	=1183,17	=2324,01	4690,39
Andelsvärde efter arvode bestäms av C			2324,01/20=116,20	
Antal fondandelar innan emittering	10	10	20	40
Antal fondandelar efter emittering	=1183,17/ 116,20	=1183,17/ 116,20	=2324,01/ 116,20	
	= 10.182=10.182	=20	40,364	
Antal andelar som emitterats	=0.182	=0.182	0	0,364
Marknadsvärde (avrundat)	1183,15	1183,15	2324,00	4690,30
efter andelsemittering				

Av beräkningen ovan framgår att investerare C erlägger det högsta rörliga arvodet per andel ($75,99/20=3,80$). Investerare C:s andelsvärde (116,20) utgör basen för beräkning av investerarnas antal andelar vid månads slut. Eftersom rörligt arvode tas ut då fonden utvecklats positivt under månaden kommer nya andelar att "emitteras". För att få fram investerare A och B:s rätta antal andelar efter rörligt arvode, delas deras värde efter arvode (1183,17) med investerare C:s andelsvärde Vi får då $1183,17/116,20= 10,182$ som är det nya antal andelar som var och en av investerare A och B kommer att inneha. Totalt finns då i fonden andelar värda $40,364*116,20=4690,30$.

BILAGA 2

FONDBESTÄMMELSER FÖR SENTAT EVENT-DRIVEN

§ 1 Fonden

Fondens namn är Sentat Event-Driven.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Den riktar sig till allmänheten.

Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

§ 2 Fondbolaget

Fonden förvaltas av Sentat Asset Management AB, organisationsnummer 556695-9499, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ.) som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutets uppgift är att verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i lagen om investeringsfonder och dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt se till att försäljning och inlösen av andelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna, fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna, tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda, och att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär och investeringsfilosofi

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att samtliga kvartal med ett väl avvägt risktagande ge andelsägarna positiv avkastning på investerat kapital oberoende av den generella marknadsutvecklingen. Fonden inriktar sig således på absolut avkastning, till skillnad mot traditionella investeringsfonder vars inriktning är relativ avkastning gentemot ett jämförelseindex.

Sentat Event-Driven placeringsinriktning innebär att fonden är en så kallad Event-Driven Fond (Special situations) där en investering är baserad på en eller flera specifika Events (händelser) som resulterar i en katalysator/trigger (utlösande faktor) för att underliggande tillgång (aktie, obligation) skall röra sig i endera riktning. Exempel på Events är sammanslag/uppköp av företag, rekonstruktioner (distressed securities), avyttring av en division, ledningsbyte, ägarbyte osv. Sentat Event-Driven är en global fond men där fokus är på Norden.

Fonden kommer att utnyttja situationer där kursnedgångar är att förvänta genom att utnyttja olika typer av så kallade blankningsstrategier, det vill säga försäljningar av finansiella instrument som fonden inte äger men dock förfogar över, så kallad äkta blankning. Fonden kan också komma att utnyttja belåning i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekterna och avkastningen i hela eller delar av fondens tillgångsmassa och kommer normalt att ha en mera koncentrerad portfölj, dvs. inneha större enskilda positioner än en traditionell investeringsfond.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Placeringar får ske globalt, dvs. fonden har ingen geografisk restriktion men fokus kommer att vara Norden.

Fondens tillgångar placeras med iakttagande av följande restriktioner:

1. allmänt: Finansinspektionen har beviljat ett flertal undantag från de placeringsrestriktioner som återfinns i lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11). Dessa undantag preciseras nedan.

Fondens totala brutto exponering, dvs totala innehavda (långa) positioner ökat med totalt sålda positioner (korta) positioner, får inte överstiga 350% av fondens värde. .

2. Överlåtbara värdepapper: Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 lagen om investeringsfonder samt 16 kap. 11 § andra stycket FFFS 2008:11 får fonden inneha överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent uppgående till maximalt 30% av fondens värde, dock under förutsättning att sådana innehav som uppgår till mer än 5% inte överstiger 60% av fondens värde.

Fonden ämnar även att placera i företagsobligationen. Placeringar i sådana företags obligationer får uppgå till 50 procent av fondens värde. Obligationerna måste dock komma från minst 3 olika aktiebolag. Ett aktiebolags obligationer får ej överstiga 20 procent av fondens värde.

3. Penningmarknadsinstrument: Finansinspektionen har beviljat undantag från 5 kap. 6 § andra stycket 1 i lagen om investeringsfonder. Fonden får endast placera i penningmarknadsinstrument utgivna av svenska staten .

Placeringar i sådana penningmarknadsinstrument får uppgå till 100 procent av fondens värde. De som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde.

4. Derivatinstrument: Finansinspektionen har beviljat undantag från 5 kap. 13 § 2 stycket från LIF och 16 kap. 6 § första stycket från FFFS 2008:11 och gällande bruttoexponeringen. Fondens totala bruttoexponering i derivat instrument får inte överstiga 200 procent av fondens värde. Fonden får endast handla derivat hänförliga till noterade aktier eller erkända index och dessutom skall dessa derivat vara noterade på erkänd börs.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, finansiella index eller utländska valutor. Fonden placerar i derivat instrument som ett led i placeringsinriktningen.

5. värdepapperslån: Finansinspektionen har beviljat undantag från 16 kap. 10 § fjärde stycket i FFFS 2008:11. Värdepapperslån från fonden får dock motsvara högst 50 procent av fondens värde och skall ges mot betryggande säkerhet och på villkor som är sedvanliga för marknaden.

6. belåning: Finansinspektionen har beviljat undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 i lagen om investeringsfonder. Upptagna penninglån får dock utgöra högst 50 procent av fondens värde.

Riskhantering

Fondens riskmått är Value at risk (VaR). Målet för förvaltningen är att fondens VaR-mått, med ett 95% konfidensintervall, på en dag ej skall överstiga 5 % av fondens värde. Definition av VaR anger i sin vanligaste form storleken på det riskerade beloppet hos en investering med en viss sannolikhet och över en viss tidsperiod. Detta kvantifierade mått används av investerare för att mäta risken hos en specifik tillgång eller hos en portfölj av tillgångar. Enkelt uttryckt så innebär ett dagars VaR (5%) på En fond med tillgångar om 100 000 kr att med konfidensnivån 95 % att man förväntar sig att förlora 5 000 kr eller mer var tjugonde dag, i genomsnitt, och förlora mindre än 5,000 de övriga 19 dagarna.

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Fondens medel får utan geografisk begränsning investeras på reglerade marknader eller motsvarande marknader utom EES. Fondens medel får även placeras på marknad inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten. Samtliga placeringar förutsätter att dessa är förenliga med fondens övergripande placeringsinriktning.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 §, 1 st i lagen om investeringsfonder.

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsriktningen. Fonden får inte placera i sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 §, 2 st i lagen om investeringsfonder (sk OTC derivat).

Vid handel med derivatinstrument får täckning ske enligt 16 kap. 8 § andra eller fjärde stycket i FFFS 2008:11 vilket innebär att fonden kan ha negativ exponering i enskild aktie, mot enskild aktiemarknad, enskilt finansiellt index eller valuta.

Fonden kan använda sådana tekniker och instrument som avses i 16 kap. 10 § FFFS 2008: 11 för att skapa hävstång i fonden.

§ 8 Grunderna för värdering av fonden, fondens tillgångar och beräkning av fondandelarnas värde

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11, skatter och övriga skulder samt kostnader för köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument).

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. Om nu angivna kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolaget är uppenbart missvisande, skall fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder.

Vad gäller sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF, kommer fondens medel att placeras i företagsobligationer och penningmarknadsinstrument, mestadels med högt kreditbetyg men kan vid tillfälle (distressed situationer) även inkludera lågt kreditbetyg. För sådana värdepapper fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder varvid beaktas till vilket pris företagsobligationerna och penningmarknadsinstrumenten skulle kunna säljas till oberoende part. Om det inte går att fastställa ett sådant marknadspris ska värderingen ske i samråd med oberoende part, exempelvis auktoriserad revisor.

Värdet av en fondandel är fondens värde enligt ovan delat med antalet utestående fondandelar.

Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelsen i 4 kap. 10 § tredje stycket lagen om investeringsfonder. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs vid varje månadsskiftet per den sista bankdagen i föregående månad. Det beräknade fondandelsvärdet kommer även att offentliggöras månatligen genom publicering på bolagets hemsida.

Det antal fondandelar som en enskild fondandelsägare har förvärvat justeras vid inlösen och vid räkenskapsårets utgång i förhållande till den enskilde andelsägarens andel av den ersättning som skall utgå till fondbolaget enligt § 11.

Värderingen av fondandelarna och offentliggörande av det beräknade fondandelsvärdet kan komma att tillfälligt skjutas upp för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av andelar sker månadsvis. Ny fondandelsägare skall senast tio bankdagar före den sista bankdagen i månaden skriftligen anmäla till fondbolaget att nyteckning skall ske och till vilket belopp. Anmälan om teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Den maximala avgiften vid teckning skall vara 3 procent. Minsta belopp vid teckning är 100 000 kronor.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i lagen om investeringsfonder. Detta innebär att en fondandelsägare endast äger rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen skall ske på en särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget och skall vara fondbolaget tillhanda senast tio bankdagar före den sista bankdagen i månaden. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel skall inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Nyteckning respektive inlösen av fondandel sker till ett fondandelsvärde som inte är känt vid tidpunkten för andelsägarens begäran om nyteckning eller inlösen. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av fondbolaget.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

§ 10 Extra ordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Kostnader för köp- och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader och transaktionskostnader. Av fondens medel skall därutöver ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden, tillsynsavgiften till Finansinspektionen och kostnader för revision. Ersättningen till fondbolaget omfattar även fondbolagets kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Ersättningen till fondbolaget utgår med en fast ersättning om 1,5 procent av fondens värde per år. Arvodet skall betalas kvartalsvis i efterskott med 0,375 procent per kvartal och beräknas utifrån fondens värde den sista bankdagen i varje månad. Arvodet erläggs den sista bankdagen varje kvartal.

Utöver ersättningen i föregående stycke utgår ett performancearvode till fondbolaget på 20 procent av den del av totalavkastningen, efter fasta avgifter, för varje enskild fondandelsägare som överstiger en så kallad avkastningströskel definierad som genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska statsskuldsväxlar första bankdagen vid ingående kvartal under räkenskapsåret. Denna avkastningströskel räknas sedan upp varje kvartal med ovan beskrivna ränta. Performancearvodet skall betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen av fondandel.

Om en fondandelsägare under ett räkenskapsår erhåller negativ avkastning och det under ett senare räkenskapsår, eller månad vid inlösen, uppstår en positiv avkastning, skall inget performancearvode erläggas av denne fondandelsägare förrän tidigare års negativa avkastning har kompenserats.

Viktigt att klargöra är att i det fall en andelsägare som under en period betalat ett rörligt arvode i efterföljande perioder erhåller en avkastning som understiger tröskelvärdet kommer andelsägaren att ha erlagt en rörlig avgift trots att den totala avkastningen för andelsägarens innehav i fonden inte berättigar till detta.

Performancearvodet skall erläggas av fonden men belastar respektive fondandelsägare i relation till just denne fondandelsägares avkastning på så sätt att fondandelsägarens fondandelsantal förändras. Genom att utgå från den fondandelsägare som skall erlægga det högsta performancearvodet per andel härleds antalet andelar för varje individuell fondandelsägare. Denne fondandelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

Antalet andelar avrundas till fyra decimaler. Avrundning av storleken av arvodet sker enligt "standard" dvs enligt 5-regeln; avrundning uppåt om sista decimalen har värdet 5-9 och avrundning nedåt i övriga fall till närmast hela krontal.

Vid teckning skall den maximala avgiften vara 3 procent. Detta belopp tillfaller fondbolaget.

§ 12 Utdelning

Fonden skall för varje räkenskapsår lämna utdelning i den omfattning som fondbolaget beslutar i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom det skall eftersträvas att avkastningen inte skall bli beskattad i två led. Beslut om utdelning fattas av fondbolagets styrelse.

Fondens utdelningsbara belopp skall i förekommande fall beräknas genom sammanläggning av fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, i den mån detta är ett för fonden beskattningsbart resultat, ett belopp motsvarande den skattemässiga schablonintäkten, och resterande del av utdelningsbart belopp från tidigare räkenskapsår.

Utdelning tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel i andelsägarregistret. Utdelning skall i förekommande fall ske under april månad efter räkenskapsårets utgång.

Utdelning återinvesteras kostnadsfritt i fonden efter avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas på utdelning till fondandelsägaren. Fondandelsägare kan dock, efter begäran till fondbolaget senast den 15 mars året efter räkenskapsårets utgång, erhålla utdelningen kontant till anmält bankkonto, efter avdrag för skatt.

Fondbolaget kan också besluta att ur fonden dela ut kapital (som inte återinvesteras) i syfte att nå en optimal förvaltningsvolym.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Offentliggörande av årsberättelse och halvårsredogörelse, m.m.

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter årsskifte och halvårsskifte. Årsberättelse och halvårsredogörelse kommer att tillställas de andelsägare som inte av sagt sig detta. Dessutom skickas en rapport till andelsägarna varje månad avseende fondens värdeutveckling.

§ 15 Ändringar av fondbestämmelser

Beslutar fondbolaget om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Om Finansinspektionen godkänner ändring skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring skall träda i kraft i samband med tillkännagivandet eller vid den senare tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändring skall vara gällande mot samtliga andelsägare.

§ 16 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Pantsättning av fondandelar kan inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, avser gåva till make/maka eller egna barn eller avser överlåtelser mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 17 Ansvarsfriskrivning

Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar fondbolaget och/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 de handlingar som fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller

andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som angetts ovan, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa och ta emot betalning skall fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

Oaktat ovanstående regleras fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen om investeringsfonder.

Sentat Asset Management AB
Sveavägen 47
SE-113 59 Stockholm
org.nr 556695-9499

telefon 08-437 558 35

info@sentat.se
www.sentat.se

BILAGA 3

FAKTABLAD FÖR SENTAT EVENT-DRIVEN

Investerarprofil

Fonden passar dig som är väl förtrogen med aktiemarknadens risker och har en placeringshorisont på minst tre år.

Målsättning och placeringsinriktning

Sentat Event-Driven är en specialfond enligt lagen om investeringsfonder och riktar sig till allmänheten och institutioner.

Förvaltningen av Sentat Event-Driven syftar till att över tiden och med ett väl avvägt risktagande ge andelsägarna maximal avkastning på investerat kapital oberoende av marknadsutvecklingen i övrigt. Fonden inriktar sig således på absolut avkastning tillskillnad mot traditionell förvaltning som bygger på att överträffa ett marknadsindex.

För att generera en absolut avkastning kommer fonden att arbeta med långa och korta positioner i globala aktier med fokus på Norden. Det kan ge en mer koncentrerad portfölj än traditionella fonder.

Förvaltningsmodellen är baserad på fundamental analys samt opportunistiska situationer och dess sannolikheter att resultera i önskat utfall (ex M&A, annonserade samt icke annonserade situationer, ägar – och lednings -förändringar). En sådan förvaltning resulterar ofta i en högre omsättningshastighet av fondens tillgångar än i andra typer av förvaltningsmodeller.

Fonden har förutom aktier också möjlighet att placera i räntebärande värdepapper utgivna av såväl svenska staten som företag samt möjlighet att använda derivat och terminsstrategier i placerings syfte.

För mer detaljerad beskrivning av de risker som är förknippade med en investering i Sentat Event-Driven samt investeringsrestriktioner hänvisas till informationsbroschyren för fonden.

Risker

Det finns inga garantier för att en investering i fonden Sentat Event-Driven kommer att generera en positiv avkastning och det är därför möjligt att en investerare får tillbaka mindre än det investerade beloppet vid avyttring av fondandelar.

Risker som kan ge detta negativa utfall på investeringen i fonden Sentat Event-Driven är bland annat marknadsrisk. Med detta menas risken för att de aktiemarknader fonden är exponerad mot uppvisar en negativ utveckling och att detta påverkar fonden.

Fonden Sentat Event-Driven kommer att investera i ett begränsat antal aktier och värdepapper. Detta gör att kursrörelser i dessa bidrar till den totala risknivån i fonden även om marknadsrisken enligt ovan i normalläget är låg.

Fonden kommer periodvis att vara exponerad mot aktier som är noterade i en annan valuta än svenska kronor. Detta gör att fondens andelsägare kommer att vara utsatta för risken att dessa valutor försvagas mot kronan och att aktierna därmed, i kronor räknat, förlorar i värde det vill säga valutarisk.

Fonden Sentat Event-Driven kommer att söka investeringar i likvida noterade värdepapper på stora och erkända marknadsplatser, (i vissa men i ett mycket fåtal tillfällen kan också ej noterade värdepapper att ingå, framför allt vissa obligationer som är relevant vid rekonstruktioner kan i vissa fall vara onoterade men kommer som sagt vara ett undantag snarare än en regel vid förvaltningen av Sentat Event-Driven) men det kan trots detta vara svårt att avveckla en investering utan kurspåverkan. Risken för detta, likviditetsrisk, och att detta drabbar en investering i fonden Sentat Event-Driven existerar dock.

Fonden Sentat Event-Driven kommer att investera delar av fondens kapital i räntebärande värdepapper och därmed vara exponerad mot risken att emittenten inte fullgör sina åtaganden det vill säga kreditrisk.

För ytterligare information avseende risker hänvisas till Informationsbroschyren.

Skatteregler

Fonden beskattas för sina inkomster. Fonden får dock göra avdrag för utdelning till aktieägarna. För att undvika dubbelbeskattning lämnar fonden utdelning. Skatt betalas därför normalt inte av fonden.

Utdelning på andel i en specialfond är skattepliktig i inkomstslaget kapital och beskattas med en skattesats av 30 procent. Preliminär skatt innehålls av fonden med 30 procent av utdelningen. Inlösen av andelar behandlas som avyttring och beskattas med under inkomst av kapital med 30 procent. Uppkommer förlust vid inlösen är den avdragsgill endast till 30 procent. Vid underskott i inkomstslaget kapital hos andelsägaren reduceras skatten på förvärvsinkomsten och fastighetsskatten. Skattereduktionen medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av underskott överstigande detta belopp. Fondandelarna utgör skattepliktig förmögenhet och skall värderas vid utgången av kalenderåret med hänsyn till tillgångar och skulder i fonden som om de ägts direkt av andelsägaren. Fondbolaget kommer att lämna uppgift till andelsägarna om deklaraionsvärdet.

Beskattning kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Avgifter

Kostnader för köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, derivat och penningmarknadsinstrument belastar fonden. Därutöver skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden, tillsynsavgiften till Finansinspektionen och kostnader för revision. Ersättning till fondbolaget omfattar även fondbolagets kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Ersättningen till fondbolaget utgår med en fast ersättning om 1.5 procent av fondens värde per år. Arvodet skall betalas kvartalsvis i efterskott med 0,375 procent per kvartal och beräknas utifrån fondens värde den sista bankdagen i varje månad. Arvodet erläggs den sista bankdagen varje kvartal.

Utöver detta utgår det ett performancearvode till fondbolaget på 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger en så kallad avkastningströskel definierad som den genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska stadsskuldsväxlar första bankdagen vid ingående kvartal under räkenskapsåret. Performancearvodet skall betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare begär inlösen.

Om under något räkenskapsår en fondandelsägare erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under ett senare räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall inget performancearvode erläggas av denne fondandelsägare förrän tidigare underavkastning har kompenserats.

Då fonden är nystartad kan uppgift om TER (totalt erlagda avgifter) och kostnader utöver TER under föregående år inte lämnas.

Utdelningspolitik

Till fondandelsägarna kan för varje räkenskapsår utdelning komma att ske i den omfattning fondbolaget beslutar. Syftet med utdelningen är att överföra beskattningen av fondens avkastning till andelsägarna och därmed slippa beskattning i två led. Utdelningen skall i förkommande fall ske senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång. Utdelningen tillkommer andelsägarna som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel i andelsägarregistret.

Kursinformation

Det officiella fondandelsvärdet fastställs den sista bankdagen varje månad. Ett indikativt fondandelsvärde beräknas varannan vecka och kommer att publiceras på fondbolagets hemsida. Det indikativa fondandelsvärdet kan avvika från det officiella andelsvärdet.

Köp och försäljning av andelar

Köp och försäljning av andelar sker vid månadsskifte. Anmälan om såväl köp som försäljning skall vara Fondbolaget tillhanda senast tio bankdagar före månadsskifte. För köp av andelar skall betalning vara fondens konto tillhanda senast tre bankdagar före månadsskifte. Fondbolaget har fastställt att minsta teckning belopp skall vara 100 000 kronor. Vid köp av andelar utgår en teckningsavgift om 3%, Ingen avgift utgår vid försäljning av andelar.

Ytterligare information

Fondbolag: Sentat Asset Management AB. Fondbolaget förvaltar i dagsläget Thyra Hedge och Max fond-i-fond.

Säte: Stockholm

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Klagomålsansvarig: Staffan Forsström

Revisor: Elisabeth Werneman Deloitte & Touche, Auktoriserade revisorer

Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen

Fondens startdatum: (...)

Fondbolagets tillstånd till fondverksamhet: 2 november 2006

Jämförelseindex: Inget

Sentat Asset Management AB
Sveavägen 47
SE-113 59 Stockholm
org.nr 556695-9499

telefon 08-437 558 35

info@sentat.se
www.sentat.se