

INFORMATIONSBROSCHYR FÖR SPECIALFONDEN THYRA HEDGE

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 Thyra Hedges informationsbroschyr. Den har upprättats enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i Thyra Hedge 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 Thyra Hedge 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 Thyra Hedge kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i Thyra Hedge återfår hela det insatta kapitalet.

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

Sammanfattning

Fondens namn Thyra

Hedge

Juridisk form

Thyra Hedge är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder och står under Finansinspektionens tillsyn.

Förvaltare/fondbolag

Thyra Hedge 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 fundamentalanalys och med ett avvägt risktagande. Fondens placeringsinriktning innebär att fonden är en så kallad long/short global equity fond. 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 avsagt sig detta. Andelsägarna erhåller också varje månad en rapport avseende substansvärdet i fonden.

Beskrivning av fonden

Fondens namn är Thyra Hedge, 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 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 tillställs de andelsägare som inte av sagt 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 specialfond Thyra Hedge samt styrelseordföranden Mikael Gottschlich.

Styrelse

Sentat Asset Management ABs styrelse består av följande fyra 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 17 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. 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.

Markus Alin, har 14 års erfarenhet av bank och finansbranschen. Markus har lett utvecklingen av ett finansiellt system under flera år samt under 3 års tid varit VD för Triental AB som bedrev Fondadministration och riskkontroll åt fondbolag, varav en av Sentats fonder var kund. Detta uppdrag upphörde under 2013 och

Markus arbetar för närvarande som konsult i eget bolag, Alin Holding AB, och hjälper Swedbank med projektledning och analys inom kapitalförvaltning och värdepappersområdet. Markus är utbildad Civilingenjör i Datateknik med ett års extra ekonomistudier.

Revisor

Till revisorer har utsetts det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB. Som huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Elisabeth Werneman.

Fondbolagets organisation

Fondbolagets verkställande direktör är Lidia Jast som också är klagomålsansvarig. Ansvarig förvaltare av Fonden är Inge Heydorn.

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med I-Sec Outsourcing AB vars system Secura Portfolio och Fonda Fund Manager såväl fondbolaget som I-Sec använder. I-Sec 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 I-Sec 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 Microsoft Office 365 som tillhandahåller ett heltäckande driftstöd för verksamhetens it-system samt Lüscher & Co Revision AB avseende uppgift som Fondbolagets oberoende granskningsfunktion.

Investeringsfilosofi

Thyra Hedge är en så kallad long/short global equity fond. Fondens medel får placeras i fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och på konto hos kreditinstitut.

Fonden har ingen geografisk restriktion.

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, d v s försäljning av värdepapper som Fonden inte äger men dock förfogar över.

Fonden kommer att utnyttja olika derivat och terminsstrategier.

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, d v s 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. 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: 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 bruttoexponering, dvs. totalt innehavda (långa) positioner ökat med totalt sålda (korta) positioner, får inte överstiga 400 procent 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 företagsobligationer med högsta kredit betyg från erkända kreditratingsinstitut. Placeringar i sådana företags obligationer får uppgå till 50 procent av fondens värde. Obligationerna måste dock komma från minst 6 olika aktiebolag. Ett aktiebolags obligationer får ej överstiga 10 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. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner eller om svenska staten vid var tillfälle har mindre antal växlar än sex stycken utestående – det minsta antalet, och 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 och 16 kap. 6 § första stycket LIF och gällande bruttoexponeringen. Fonden totala brutto exponering 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

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, inte får skall överstiga 3 % av Fondens värde. Måttet anges som den maximala förlust Fonden förväntas kunna förväntas att drabbas av under en dag, med en 95 %-ig statistisk säkerhet (konfidensintervall). Beräkningarna baseras på 12 månaders rullande historiska data.

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.

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 multipleras 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 igen avgift utgår vid inlösen. Om likvida medel saknas vid inlösendagen skall medel anskaffas genom avförsäljning 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 procent av Fondens värde per år. Arvodet skall betalas kvartalsvis i efterskott med 0,25 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 andel i fondandelsantalet 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 förvaringsinstitut. 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.

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 förvärvsinkomsten 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 THYRA HEDGE

BILAGA 2 – FONDBESTÄMMELSER FÖR THYRA HEDGE BILAGA

BILAGA 1

EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV PERFORMANCEARVODE FÖR FONDEN
THYRA HEDGE

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till fondbolaget beräknas för en andelsägare under ett år.

Det prestationsbaserade arvodet 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.

Exemplet antar att investerare A tecknar andelar i Fonden för 500 000 kronor per 31 december.

Kvartal 1

Under det första kvartalet stiger Fondens värde med 5 procent. Tröskelräntan för kvartalet uppgår till 3 procent (helårsränta). Tabellen nedan visar beräkningen av det upplupna prestationsbaserade arvodet och andelsägarens fondvärde efter upplupet prestationsbaserat arvode.

A:s värde före upplupet		
prestationsbaserat arvode	$500\,000 * (1 + 5\%)$	525 000 kr
A:s avkastningströskel	$500\,000 * (1 + (3\%/4))$	503 750 kr
Underlag för debitering av		
prestationsbaserat arvode	$525\,000 - 503\,750$	21 250 kr
Upplupet prestationsbaserat		
arvode kv 1	$20\% * 21\,250$	4 250 kr
A:s värde efter upplupet		
prestationsbaserat arvode	$525\,000 - 4\,250$	520 750 kr

Kvartal 2

Under det andra kvartalet faller Fondens värde med 4 procent. Tröskelräntan för kvartalet uppgår till 3,2 procent.

Eftersom Fonden tillämpar high watermark-principen beräknas tröskelräntan på basis av den avkastningströskel som gällde vid utgången av det första kvartalet.

A:s värde före upplupet

prestationsbaserat arvode	525 000 * (0,96)	504 000 kr
---------------------------	------------------	------------

A:s avkastningströskel	503 750 * (1 + (3,2%/4))	507 780 kr
------------------------	--------------------------	------------

Underlag för debitering av

prestationsbaserat arvode	504 000 – 507 780	– 3 780 kr
---------------------------	-------------------	------------

Upplupet prestationsbaserat

arvode kv 1–2	20% * 0	0 kr
---------------	---------	------

A:s värde efter upplupet

prestationsbaserat arvode	504 000 – 0	504 000 kr
---------------------------	-------------	------------

För kvartal 2 uppstår inget prestationsbaserat arvode.

Kvartal 3

Under det tredje kvartalet ökar Fondens värde med 1 procent, samtidigt som tröskelräntan ligger kvar på 3,2 procent.

Vid periodens slut är avkastningströskeln fortfarande högre än andelsägarens fondvärde. I linje med high watermark-principen uppstår därför inte något prestationsbaserat arvode för andelsägaren, trots en positiv avkastning under kvartalet.

A:s värde före upplupet

prestationsbaserat arvode	504 000 * (1 + 1%)	509 040 kr
---------------------------	--------------------	------------

A:s avkastningströskel	507 780 * (1 + (3,2%/4))	511 842 kr
------------------------	--------------------------	------------

Underlag för debitering av

prestationsbaserat arvode	509 040 – 511 842	– 2 802 kr
---------------------------	-------------------	------------

Upplupet prestationsbaserat

arvode kv 1–3	20% * 0	0 kr
---------------	---------	------

A:s värde efter upplupet

prestationsbaserat arvode	509 040 – 0	509 040 kr
---------------------------	-------------	------------

Kvartal 4

Under det fjärde kvartalet stiger Fonden med 4 procent medan tröskelräntan uppgår till 3 procent. Andelsägarens fondvärde överstiger nu avkastningströskeln, vilket betyder att ett prestationsbaserat arvode uppstår för perioden.

Betalningen till fondbolaget av det under året upplupna prestationsbaserade arvoden (i exemplet 2 744 kronor) görs vid räkenskapsårets slut.

Efter betalningen justeras antalet andelar och andelsvärdet enligt en metodik som beskrivs i fondbestämmelserna § 11.

A:s värde före upplupet

prestationsbaserat arvode	$509\,040 * (1 + 4\%)$	529 402 kr
---------------------------	------------------------	------------

A:s avkastningströskel	$511\,842 * (1 + (3\%/4))$	515 681 kr
------------------------	----------------------------	------------

Underlag för debitering av

prestationsbaserat arvode	$529\,402 - 515\,681$	13 721 kr
---------------------------	-----------------------	-----------

Prestationsbaserat arvode

kv 1–4	$20\% * 13\,721$	2 744 kr
--------	------------------	----------

A:s värde efter erlagt

prestationsbaserat arvode	$529\,402 - 2\,744$	526 658 kr
---------------------------	---------------------	------------

Kvartal 5

Under det femte kvartalet är Fondens värde oförändrat medan tröskelräntan uppgår till 3 procent. Andelsägarens fondvärde understiger nu avkastningströskeln, vilket betyder att inget prestationsbaserat arvode uppstår för perioden. Eftersom Fonden tillämpar high watermark-principen beräknas tröskelräntan på basis av den avkastningströskel som gällde vid utgången av det sista kvartalet.

A:s värde före upplupet

prestationsbaserat arvode	$526\,658 * (1 + 0\%)$	526 658 kr
---------------------------	------------------------	------------

A:s avkastningströskel	$526\,658 * (1 + (3\%/4))$	530 607 kr
------------------------	----------------------------	------------

Underlag för debitering av

prestationsbaserat arvode	$526\,658 - 530\,607$	-3949 kr
---------------------------	-----------------------	----------

Prestationsbaserat arvode

kv 5	$20\% * 0$	0 kr
------	------------	------

A:s värde efter upplupet

prestationsbaserat arvode	$526\,658 - 0$	526 658 kr
---------------------------	----------------	------------

Justering av antalet andelar och andelsvärde

Betalning av upplupet prestationsbaserat arvode görs antingen vid räkenskapsårets slut eller vid kvartalsskifte för de andelsägare som löser in andelar. Betalningen görs av Fonden men belastar den enskilde andelsägarens fondvärde.

Vid räkenskapsårets slut åsätts samtliga kvarvarande andelsägare samma andelsvärde, samtidigt som antalet andelar justeras. Följande exempel illustrerar en sådan justering.

I exemplet antas att Fonden endast har tre andelsägare, A, B och C, som vardera äger andelar i Fonden till ett värde av 100 kronor.

Andelarna har förvärvats vid olika tillfällen till olika kurser och A, B och C ska vid utgången av räkenskapsåret erlægga olika prestationsbaserade arvoden. Det antas att investerare A ska erlægga 10 kronor i prestationsbaserat arvode, investerare B 5 kronor och investerare C 0 kronor.

Vid räkenskapsårets slut justeras Fondens andelsvärde så att samtliga andelsägare åsätts det andelsvärde som gäller för den andelsägare som har betalat det högsta prestationsbaserade arvodet per andel (andelsägare A).

Därefter kompenseras andelsägare B och C genom att de gottskrivs nya andelar till den andelskurs som beräknats för andelsägare A.

Metoden illustreras i nedanstående tabeller.

Beräkningen visar att den totala fondförmögenheten minskar med det erlagda prestationsbaserade arvodet, det vill säga $10 + 5 = 15$ kronor. Efter det att fondbolaget har gottskrivits det prestationsbaserade arvodet uppgår fondförmögenheten till 285 kronor. Samtidigt har 16,6667 nya andelar gottskrivits andelsägare B och C, medan andelsvärdet för båda andelsägarna har justerats ned till 90 kronor.

Fondvärdet för A, B och C efter justeringen av andelsvärdet och antalet andelar är lika med fondvärdet efter betalningen av det prestationsbaserade arvodet, det vill säga 90 kronor för andelsägare A, 95 kronor för andelsägare B och 100 kronor för andelsägare C.

Utgångsläge

	A	B	C	Totalt
Fondvärde före prestationsbaserat arvode	100 kr	100 kr	100 kr	300 kr
Upplupet prestationsbaserat arvode	10 kr	5 kr	0 kr	15 kr
Antal andelar	100 st	100 st	100 st	300 st
Andelsvärde innan andelsjustering	1 kr	1 kr	1 kr	1 kr

Andelsjustering

	A	B	C	Totalt
Fondvärde efter prestationsbaserat arvode	90 kr	95 kr	100 kr	285 kr
Upplupet prestationsbaserat arvode	0 kr	0 kr	0 kr	0 kr
Antal andelar före andelsjustering	100 st	100 st	100 st	300 st
Justerat andelsvärde efter prestationsbaserat	0,90 kr	0,90 kr	0,90 kr	0,90 kr

arvode (härläds från den andelsägare som har betalat det högsta prestationsbaserade arvudet per andel, vilket ju är A.

	A	B	C	Totalt
Andelsjustering	0 st	5,5556 st	11,1111 st	16,6667 st
		(5 kr/0,90 kr)	(10 kr/0,90 kr)	(15 kr/0,90 kr)
Antal andelar efter andelsjustering	100 st	105,5556 st	111,1111 st	316,6667 st
Fondvärde efter andelsjustering	90 kr	95 kr	100 kr	285 kr
	(0,90 kr*100)	(0,90*105,5556)	(0,90*111,1111)	(0,90*316,6667)

BILAGA 2

FONDBESTÄMMELSER FÖR THYRA HEDGE

§ 1 Fonden

Fondens namn är Thyra Hedge.

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.

Thyra Hedges placeringsinriktning innebär att fonden är en så kallad long/short global equity fond. Detta betyder att fonden försöker att generera avkastning till fond andelsägarna genom att köpa aktier i bolag som är undervärderade och sälja aktier i bolag som är övervärderade.

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.

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 bruttoexponering, dvs. totalt innehavda (långa) positioner ökat med totalt sålda (korta) positioner, får inte överstiga 400 procent 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 företagsobligationer med högsta kredit betyg från erkända kreditratingsinstitut. Placeringar i sådana företags obligationer får uppgå till 50 procent av fondens värde. Obligationerna måste dock komma från minst 6 olika aktiebolag. Ett aktiebolags obligationer får ej överstiga 10 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. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner eller om svenska staten vid var tillfälle har mindre antal växlar än sex stycken utestående – det minsta antalet, och 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 och 16 kap. 6 § första stycket LIF och gällande bruttoexponeringen. Fondens totala brutto exponering 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 3 % av fondens värde. VaR anger storleken på det riskerade beloppet hos fonden med en viss sannolikhet 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 (3%) på 100 000 kr med konfidensnivån 95 % att man förväntar sig att förlora 100 000 kr eller mer var trettiofjärde dag, i genomsnitt.

§ 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 dock inte placera i onoterade aktier.

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

Vid handel med derivatinstrument får täckning ske enligt 16 kap. 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.

Vad gäller sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF kommer fondens medel endast att placeras i företagsobligationer och penningmarknadsinstrument med högsta kreditbetyg. För sådana värdepapper fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder varvid beaktas till vilket pris företags obligationerna 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 en 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 månadsskifte per den sista Svenska 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. Detta belopp tillfaller fondbolaget. 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.

Fondbolagets styrelse har möjlighet att stoppa nyteckningar om fonden når ett värde om SEK 5 miljarder. Om beslut om att stoppa nyteckning i fonden innebär att samtliga anmälda nyteckningar ej kan utföras skall fördelning av andelar upp till stoppgränsen ske pro rata med utgångspunkt från hur stor volym respektive andelsägare anmält intresse för att teckna. Beslut om att stoppa nyteckning av fondandelar gäller tills det att nytt beslut tas att öppna fonden för nyteckning eller fondens värde understiger SEK 5 miljarder.

§ 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 procent av fondens värde per år. Arvodet skall betalas kvartalsvis i efterskott med 0,25 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 statskuldsväxlar 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 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.

Antalet andelar avrundas till fyra decimaler. Avrundning av storleken av arvodet sker enligt "standard" d v s 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 överlåtare 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.

