



Informationsbroschyr

Protean Select

Informationsbroschyren är upprättad enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, organisationsnummer 556771-1345. Portföljförvaltning och marknadsföring av fonden har Wahlstedt & Partners uppdragit åt Protean Funds Scandinavia AB, organisationsnummer 559362-4413.

Informationsbroschyren innehåller viktig information om fonden. Informationen ska inte ses som en rekommendation att teckna andelar i fonden. Inför en investering rekommenderas du att ta del av denna informationsbroschyr och faktabladet för fonden. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av vissa investerare. Det åligger envar som är intresserad av att investera medel i fonderna att tillse att sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Informationsbroschyren för fonden reviderades och publicerades den 1 januari 2023.

Innehållsförteckning

Fonden	4
Fondens namn och legala status	4
Allmänt.....	4
Målgrupp.....	4
Fondandelsägarregister	4
Avgifter	4
Teckning och inlösen av fondandelar	5
Stängning av fonden	5
Historisk avkastning	5
Aktiv risk	5
Finansiell hävstång	5
Riskprofil	6
Riskmätning	6
Förvaringsinstitutet.....	6
Primärmäklare.....	6
Revisor	7
Rapporter.....	7
Likabehandling.....	7
Skatteregler	7
Ansvarsbegränsning	7
Upphörande eller överlåtelse av verksamheten.....	8
Ändringar i fondbestämmelserna	8
AIF-förvaltaren.....	9
Styrelse.....	9
Ledande befattningshavare.....	9
Uppdragsavtal.....	9
Av AIF-förvaltaren förvaldade fonder:.....	9
Ersättningspolicy	9
Räkneexempel prestationsbaserat arvode.....	10
Fondbestämmelser	12

Fonden

Fondens namn och legala status

Fondens namn är Protean Select. Fonden är en sverigeregistrerad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, som står under Finansinspektionens tillsyn.

Allmänt

Protean Select är en aktivt förvaltd specialfond som i huvudsak investerar på de nordiska marknaderna. Fonden kommer över tid att ha en positiv nettoexponering mot nordiska aktiemarknaden och en övervikt mot små- och medelstora bolag. Fonden kan blanka, dvs ha negativ exponering mot index och enskilda finansiella instrument. Fonden är inte inriktad på någon speciell sektor.

Fonden följer inte något index, utan målsättningen är att långsiktigt generera en god absolutavkastning oavsett marknadsklimat, med en normalt sett lägre standardavvikelse än ett brett nordiskt aktieindex (MSCI Nordic).

Förvaltningsstrategin kan övergripande beskrivas som att förvaltarna söker identifiera situationer där det finns en asymmetrisk risk; en situation där det t.ex. bedöms finnas begränsad risk för förlust av kapital men en rimlig potential för värdeökning, eller stor potential för värdeökning till högre men fortfarande acceptabel risk. Portföljförvaltarna baserar sina bedömningar på fundamental analys, möten med bolagsföreträdare, externa analysleverantörer, marknadsklimat och ägarbildsanalys. Portföljförvaltarna strävar inte efter att bekänna sig till någon specifik investeringsstil, utan har för avsikt att generera god riskjusterad avkastning oavsett vilken investeringsfilosofi som är på modet vid en given tidpunkt.

Målgrupp

Fonden riktar sig till professionella och icke-professionella investerare med en placeringshorisont på minst tre år.

Fondandelsägarregister

AIF-förvaltaren upprätthåller ett register över samtliga andelsägare och deras innehav.

Andelsägares innehav redovisas i form av månadsrapporter och årsbesked.

Avgifter

Fast och prestationsbaserad avgift

AIF-förvaltaren tar ut ersättning för förvaltningskostnader, revisorer, förvaring, marknadsföring samt avgift för kontroll och tillsyn från Finansinspektionen.

AIF-förvaltaren tar ut en fast avgift uppgående till 1,2 % av fondförmögenheten per år. Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott med 1,2 % / 12 dvs 0,1 % per månad och beräknas på fondens värde vid månadsskiftet.

Ur fonden utgår även en prestationsbaserad avgift som beräknas kollektivt och tas ur fonden månadsvis. Ersättningen utgår endast då fondens värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel (benchmark), som för Protean Select är 90 dagars Statsskuldväxel (SSVX90) vid ingången av varje kvartal (ej under 0 procent) plus 4 procentenheter på årsbasis. Fonden tillämpar High watermark. Om värdeutvecklingen understiger fondens avkastningströskel och det senare uppstår en positiv relativ värdeutveckling, skall ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän tidigare relativa underavkastning kompenseras. Ersättningen uppgår till 20 % av överavkastningen, dvs den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursens utveckling.

Övriga kostnader som belastar fonden:

Transaktionskostnader som bl a courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa och analyskostnader ska betalas av fonden.

Högsta avgifter:

Nedan lämnas uppgift om den högsta av respektive avgift AIF-förvaltaren får ta ut, angiven i % av fondandelarnas värde, enligt fondbestämmelserna:

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift: 1,2 % samt 20 % rörlig avgift på den avkastning som överstiger SSVX90 + 4 procentenheter på årsbasis.

Gällande avgifter:

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter AIF-förvaltaren tar ut:

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift: 1,2 % samt 20 % rörlig avgift på den avkastning som överstiger SSVX90 + 4 procentenheter på årsbasis.

Teckning och inlösen av fondandelar

Handel med fondandelar kan ske genom Wahlstedt & Partners AB.

En fysisk eller juridisk persons första andelsköp i fonden ska uppgå till lägst 50 000 kronor. Därefter sker teckning till ett lägsta belopp om 5 000 kronor per inbetalning.

Teckning kan ske per sista kalenderdagen varje månad, och inlösen kan ske per den sista kalenderdagen varje kvartal.

För Fonden är den gällande bryttidpunkten för teckning klockan 12.00 fem bankdagar innan sista bankdagen i månaden, eller klockan 11.00 halvdagar, vilket innebär att detta är den senaste tidpunkt då AIF-förvaltaren skall ha fått en begäran om köp av fondandelar för att det skall ske per sista kalenderdagen i månaden. Likviden ska vara AIF-förvaltaren tillhanda sista bankdagen innan månadsskifte.

För Fonden är den gällande bryttidpunkten för inlösen klockan 12.00 sista bankdagen föregående månad innan Inlösendagen, eller klockan 11.00 halvdagar, vilket innebär att detta är den senaste tidpunkt då AIF-förvaltaren skall ha fått en begäran om försäljning av fondandelar för att det skall ske per den sista kalenderdagen i kvartalet.

Om begäran lämnas efter bryttidpunkten verkställs köp och inlösen normalt till det nästkommande handelstillfället.

Stängning av fonden

För att bevara fondens optimala förvaltningsvolym, och för att tillvarata investerarnas intressen, har AIF-förvaltaren rätt att besluta att stänga fonden för teckning av nya fondandelar. Sådant beslut om stängning kan ske först om fondens förvaltade kapital överstiger 2 miljarder kronor, vilket AIF-förvaltaren bedömer är en optimal

förvaltningsvolym givet fondens strategi och rådande marknadsläge. Vid beslut om stängning av fonden ska detta meddelas andelsägarna i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs. Beslut enligt ovan fattas av styrelsen, eller av den verkställande direktören enligt styrelsens instruktion.

AIF-förvaltarens beslut om öppning av fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som teckning av nya andelar kan ske igen. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska tillkännages på AIF-förvaltarens webbplats, samt sändas till andelsägare via epost.

Historisk avkastning

Eftersom fonden är nystartad finns ingen tidigare historik att tillgå.

Aktiv risk

Eftersom fonden är nystartad finns ingen tidigare historik att tillgå.

Finansiell hävstång

För att effektivisera fondens förvaltning får AIF-förvaltaren skapa hävstång genom exempelvis penninglån eller lån av värdepapper, eller med användning av derivatinstrument. Fonden har enligt fondbestämmelserna undantag från de regler som gäller för traditionella värdepappersfonder. Användning av hävstång kan bidra till att fondens marknadsrisk och motpartsrisk ökar. Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt finansiellt index.

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens exponeringar som uppkommer då fonden använder derivat. Derivatexponeringen räknas om till motsvarande underliggande tillgångsvärde. Vid beräkning av de sammanlagda exponeringarna tar AIF-förvaltaren hänsyn till hedgning och nettnings. Det sammanlagda värdet av alla tillgångar, när de räknas på detta sätt, får ej överstiga 300 % av fondens tillgångar.

Fonden får använda tillgångarna i fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av fonden. Ett sådant säkerställande kan göras t.ex. genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller s.k.

transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till fondens motpart.

Riskprofil

Eftersom fonden investerar sina tillgångar på aktiemarknaden kan värdet på fonden variera beroende på marknadsförhållanden. Fonden kan använda derivat vars värde beror på värdet av underliggande tillgångar. Handel med derivatinstrument kan höja risken i denna fond.

Följande risker kan bland annat påverka fondens värde:

Motpartsrisk: uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.

Likviditetsrisk: uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, vilket kan leda till att andelsägare inte kan sätta in och ta ut ur fonden inom utsatt tid. Eftersom fonden kan vara koncentrerad till ett fåtal mindre bolag kan likviditetsrisken i perioder bli hög. Likviditetsrisken hanteras genom kvartalsvisa inlösenuttag där försäljning måste meddelas sista bankdagen föregående månad innan inlösendagen, möjlighet att ha mycket i kassa samt genom att bolaget kan begränsa fondens storlek.

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

Valutarisk: i fonden kan det finnas en valutaexponering mot placeringar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor.

Hållbarhetsrisk: Fonden beaktar miljörelaterade eller sociala egenskaper i förvaltningen utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål. Portföljförvaltarna arbetar strukturerat med utvärdering av risker i investeringsobjektens verksamheter och diskuterar löpande ESG-frågor med företrädare för bolag samt har tillgång till externt producerat analysmaterial som fokuserar på hållbarhetsrisker. En ständigt ökande medvetenhet om hållbarhetsrisker både hos noterade bolag, lagstiftare och inte minst konsumenter medför att portföljförvaltarna anser en seriös analys av risk alltid måste överväga hållbarhet. Vår bedömning är att en hög hållbarhetsrisk i ett bolag kan påverka avkastningen negativt och en låg hållbarhetsrisk kan påverka avkastningen positivt.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Portföljförvaltarna beaktar inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, med anledning av att fonden inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

Riskmätning

Fondens riskmått är standardavvikelsen. Standardavvikelsen beräknas på rullande sextiomånadersperiod och anges i %. Måttet visar variationen i fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning. Förvaltaren eftersträvar att fondens standardavvikelse (risk) ska ligga mellan 10 - 15 % och ligga lägre än MSCI Nordic i en normal marknad, beräknat på årsbasis. Det bör beaktas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

Förvaringsinstitutet

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Förvaringsinstitutet har säte och huvudkontor i Stockholm. Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet består i att bedriva bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed.

Primärmäklare

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") utgör primärmäklare för fonden. En primärmäklare erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och kan även tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster. AIF-förvaltaren har ingått ett avtal med SEB avseende tjänsterna som SEB ska tillhandahålla i egenskap av primärmäklare. SEB har möjlighet att förfoga över och överföra fondens tillgångar bland annat för

säkerställande avseende fondens handel med finansiella instrument.

I och med att SEB är fondens primärmäklare samt förvaringsinstitut, har potentiella intressekonflikter identifierats. De potentiella intressekonflikterna består av att SEB, i egenskap av förvaringsinstitut, kontrollerar tjänster som SEB tillhandahåller inom ramen för de övriga tjänsterna. De aktuella tjänsterna tillhandahålls av olika separerade avdelningar inom SEB och det finns inte någon samverkan mellan dessa avdelningar vad gäller tjänsterna, vilket innebär att avdelningarna är oberoende i förhållande till varandra. Vidare har banken rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. AIF-förvaltaren gör därmed bedömningen att de potentiella intressekonflikterna hanteras och förebyggs på ett effektivt sätt.

Revisor

Grant Thornton Sweden AB, org nr 556356-9382. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Nilla Rocknö. Revisorn granskar bland annat räkenskaperna som ligger till grund för årsberättelsen för fonden.

Rapporter

AIF-förvaltaren upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse som publiceras på AIF-förvaltarens hemsida samt skickas till de andelsägare som efterfrågat detta. På AIF-förvaltarens hemsida publiceras det officiella fondandelsvärdet månatligen.

Likabehandling

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till fondförmögenheten som ingår i fonden.

Skatteregler

Nedan följer endast en sammanfattning och allmän beskrivning av vissa skatteregler för fonden och dess andelsägare. Dessutom är skattereglerna ofta föremål för förändring. AIF-förvaltaren tar varken på sig ansvar för korrektheten i beskrivningen av skatteregler eller för att uppdatera densamma i takt med att förändringar sker i lagstiftningen. För att utröna vilka konsekvenser en investering kan få för den egna beskattningen bör en skatterådgivare rådfrågas.

Fondens beskattning

Svenska specialfonder är inte skatteskyldiga för inkomst av tillgångar som ingår i Fonden.

Svensk fondandelsägares beskattning (fysisk person)

Fondandelsägare beskattas vid direktsparande i fonder med en schablonskatt på 0,12 % årligen på sitt totala innehav. Värdet på innehavet avläses vid årets början. Schablonskatten är beräknad på en årlig schablonintäkt på 0,4 % som ska tas upp i deklarationen. ($0,4 \% \cdot 30 \% = 0,12 \%$). Vid avyttring/inlösen av fondandelar beskattas en kapitalvinst med 30 %. Kapitalvinst/förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. För juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller andra regler. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvariga för indirekt skada. Inte heller ansvarar Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Förvaltaren för Fondens räkning.

Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i detta stycke, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycke föreligger.

Förvaltaren och Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaltaren och Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

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

tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i tredje stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret föreläggat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

I övrigt regleras AIF-förvaltarens skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ i LAIF och Förvaringsinstitutets ansvar enligt 9 kap. 22 § i LAIF.

Upphörande eller överlåtelse av verksamheten

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

Ändringar i fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren har möjlighet att ändra Fondens fondbestämmelser. En sådan ändring ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka Fondens egenskaper såsom till exempel Fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Sedan ändring godkänts ska beslutet hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

AIF-förvaltaren

Namn: Wahlstedt & Partners AB

Organisationsnummer: 556771-1345

Datum för bolagets bildande: 27/11/2008

Bolagets rättsliga form: Aktiebolag

Aktiekapital: 1 100 000 kronor

Bolagets säte och huvudkontor: Stockholm

Styrelse

Styrelseordförande:

Lars Zacharoff

Övriga styrelseledamöter:

Claes Bahri

Anders Karlsson

Bengt Wahlstedt

Linnéa Wahlstedt

Ledande befattningshavare

Verkställande direktör

Malin Houless

Vice verkställande direktör

Linnea Askestad

Uppdragsavtal

Portföljförvaltning och marknadsföring

Fondens portföljförvaltning och marknadsföring, har AIF-förvaltaren uppdragit åt Protean Funds Scandinavia AB, organisationsnummer 559362-4413. ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren har sedan 2022 tillstånd att bedriva värdepappersrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Portföljförvaltaren är verksam inom diskretionär kapitalförvaltning och har huvudkontor i Stockholm. Ansvariga portföljförvaltare för fonden är Pontus Dackmo och Carl Gustafsson.

Internrevisionsfunktion

AIF-förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Lüscher & Co Revision AB, org nr 556617-4131, avseende tillhandahållande av internrevisionsfunktion. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Leif Lüscher.

Regelefterlevnadsfunktion

AIF-förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Nihlmark & Zacharoff AB, org nr 556626-2811, avseende tillhandahållande av regelefterlevnadsfunktion. Huvudansvarig för regelefterlevnad är advokat Per Holmgren.

Av AIF-förvaltaren förvaltade fonder:

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)
Passiv Stiftelsefond Skåne
Protean Select
Wahlstedt SEK Overnight Hedge

Ersättningspolicy

AIF-förvaltarens styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyn är utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av AIF-förvaltaren förvaltade fondernas riskprofiler.

AIF-förvaltaren tillämpar ett ersättningssystem med en kombination av fasta månadslöner, pensionsavsättningar, sjukvårdsförsäkring och förmåner för alla anställda inklusive företagsledningen, samt under goda år vinstdelning med alla anställda. Konstruktionen som utesluter provisioner och individuella bonusar stimulerar till hållbara prestationer, liksom en sund och effektiv riskhantering som kommer Fonderna och andelsägarna till del. Wahlstedt & Partners har tecknat kollektivavtal med Finansförbundet via Bankernas Arbetsgivarorganisation.

Årsberättelserna för Fonderna ger information om ersättningarnas storlek och fördelning på personalkategorier. Aktuella och blivande andelsägare kan på begäran erhålla en papperskopia av ersättningspolicyn kostnadsfritt.

Räkneexempel prestationsbaserat arvode

I fonden utgår prestationsbaserat arvode (rörlig avgift) till AIF-förvaltaren med 20% av den del av fondens avkastning som överstiger fondens avkastningströskel (SSVX90 + 4%).

Fonden tillämpar principen "high watermark": Om fonden inte överträffar avkastningströskeln, utgår ingen rörlig avgift förrän fonden återhämtat underavkastningen. Fondens värde måste därvid överstiga ett tröskelvärde (se exemplet nedan).

Den rörliga avgiften beräknas enligt kollektivmodell och betalas ur fonden månadsvis.

Följande exempel utgår från fondandelsägare som tecknar fondandelar för 100 000 kr, vilket innebär att det även är det ingående tröskelvärdet för beräkningen av den rörliga avgiften. I exemplet antas att avdrag för fast avgift och andra kostnader redan gjorts. I exemplet redovisas inga decimaler.

	Avkastning	SSVX90+4%	Fondens värde före rörlig avg	Tröskelvärde	Avkastning före rörlig avg	Avkastning tröskelränta	Över/under avkastning	Rörlig avg	Fondens värde efter rörlig avg
			100 000	100 000					
Jan	1%	0,4%	101 000	100 400	1 000	400	600	120	100 880
Feb	2%	0,4%	102 898	101 284	2 018	404	1 614	323	102 575
Mars	-1%	0,4%	101 549	102 985	- 1 026	410	- 1 436	-	101 549
April	1%	0,4%	102 565	103 397	1 015	1 848	- 832	-	102 565
Maj	3%	0,4%	105 641	103 811	3 077	1 246	1 831	366	105 275
Juni	1%	0,4%	106 328	105 696	1 053	421	632	126	106 202
Juli	2%	0,4%	108 326	106 627	2 124	425	1 699	340	107 986
Aug	-1%	0,4%	106 906	108 418	- 1 080	432	- 1 512	-	106 906
Sept	-1%	0,4%	105 837	108 852	- 1 069	1 945	- 3 015	-	105 837
Okt	3%	0,4%	109 012	109 287	3 175	3 450	- 275	-	109 012
Nov	2%	0,4%	111 192	109 724	2 180	712	1 468	294	110 899
Dec	1%	0,4%	112 008	111 342	1 109	444	665	133	111 875

Januari

Under månaden stiger fondens värde före rörlig avgift med 1 % från 100 000 kr till 101 000 kr. Fondens tröskelränta ökar samtidigt med 0,4 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 100 400kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 600 kr. Rörlig avgift utgår därför med 20 % på 600 kr, dvs. med 120 kr. Värdet på investeringen är därefter 100 880 kr, vilket även är det ingående tröskelvärdet nästa månad.

Februari

Under månaden stiger fondens värde före rörlig avgift med 2 % från 100 880 kr till 102 898 kr. Fondens tröskelränta ökar samtidigt med 0,4 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar från 100 800 till 101 284 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 1 614 kr. Rörlig avgift utgår därför med 20 % på 1 614 kr, dvs. med 323 kr. Värdet på investeringen är därefter 102 575 kr.

Mars

Under månaden minskar fondens värde med 1 % från 102 575 kr till 101 549 kr. Fondens tröskelränta ökar samtidigt med 0,4 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar från 102 575 till 102 985 kr. Fondens värde understiger således tröskeln och därför utgår ingen rörlig avgift. Värdet på investeringen är därefter 101 549 kr.

April

Under månaden ökar fondens värde med 1 % från 101 549 kr till 102 565 kr. Fondens tröskelränta ökar samtidigt med 0,4 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 103 397 kr. Fondens värde understiger fortfarande tröskeln och därför utgår ingen rörlig avgift. Värdet på investeringen är därefter 102 565 kr.

Maj

Under månaden stiger fondens värde före rörlig avgift med 3 % från 102 565 kr till 105 641 kr. Fondens tröskelränta ökar med 0,4 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 103 811 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 1 831 kr. Rörlig avgift utgår därför med 20 %, dvs. med 366 kr. Värdet på investeringen är därefter 105 275 kr.

Juni

Fondens värde ökar med 1 % från 105 275 kr till 106 328 kr. Fondens tröskelränta ökar med 0,4 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 105 696 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 632 kr. Rörlig avgift utgår därför med 20 %, dvs. med 126 kr. Värdet på investeringen är därefter 106 202 kr.

Juli

Fondens värde ökar med 2 % från 106 202 kr till 108 326 kr. Fondens tröskelränta ökar med 0,4 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 106 627 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 1 699 kr. Rörlig avgift utgår därför med 20 %, dvs. med 340 kr. Värdet på investeringen är därefter 107 986 kr.

Augusti och september

Fonden minskar i värde med 1 % respektive månad och avkastningen understiger avkastningen i tröskelräntan under båda månaderna, således erläggs inget prestationsarvode under perioden.

Oktober

Fondens värde ökar med 3 % till 109 012 kr. Fondens tröskelränta ökar med 0,4 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 109 287 kr. Fondens värde understiger således fortfarande tröskeln och inget prestationsarvode erläggs denna månad.

November

Fondens värde ökar med 2 % från 109 012 kr till 111 192 kr. Fondens tröskelränta ökar med 0,4 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 109 724 kr. Fondens värde överstiger nu tröskeln med 1 468 kronor. Rörlig avgift utgår därför med 20 %, dvs. med 294 kronor. Värdet på investeringen är därefter 110 899 kr.

December

Fondens värde ökar med 1 % från 110 899 kr till 112 008 kr. Fondens tröskelränta ökar med 0,4 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 111 342 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 665 kr. Rörlig avgift utgår därför med 20 %, dvs. med 133 kr. Värdet på investeringen är därefter 111 875 kr.

Fondbestämmelser

Protean Select

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Protean Select, nedan betecknad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. AIF-förvaltaren förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden vänder sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, organisationsnummer 556771-1345, nedan kallad AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare.

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av AIF-förvaltaren som avser Fonden, såvida beslut inte strider mot bestämmelserna enligt LAIF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden, samt kontrollera att värdering, inlösen och försäljning av andelar sker enligt bestämmelserna i lag, föreskrifter och dessa fondbestämmelser. Vidare ska Förvaringsinstitutet kontrollera att tillgångarna i Fonden, utan dröjsmål, kommer AIF-förvaltaren tillhanda, och att medlen i Fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i Fonden, får Förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta framtas inte Förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

§ 4 Fondens karaktär

Protean Select är en aktivt förvaltd specialfond som i huvudsak investerar på de nordiska marknaderna. Fonden kommer över tid att ha en positiv nettoexponering mot nordiska aktiemarknaden och en övervikt mot små- och medelstora bolag. Fonden kan blanka, dvs ha negativ exponering mot index och enskilda finansiella instrument. Fonden är inte inriktad på någon speciell sektor.

Fonden följer inte något index, utan målsättningen är att långsiktigt generera en god absolutavkastning oavsett

marknadsklimat, med en normalt sett lägre standardavvikelse än ett brett nordiskt aktieindex (index framgår av fondens informationsbroschyr).

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§5.1 Allmän inriktning

Fondens medel får vara placerade i

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- derivatinstrument
- fondandelar
- konto i kreditinstitut

Fondens medel får i enlighet med placeringsinriktningen bl.a. placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller övriga Norden eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen eller som är utgivna av emittenter, som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller övriga Norden.

Maximalt 20 procent av Fondens värde får placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället inte är sådana som avses i ovanstående stycke och som handlas på reglerad marknad inom eller utom EES eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen. Onoterade värdepapper som vid investeringstillfället inte är sådana som avses i ovanstående stycke ska inkluderas vid beräkning av här angivet gränsvärde.

Fonden får sälja finansiella instrument som Fonden inte äger, men förfogar över vid affärstidpunkten genom upptagande av värdepapperslån s.k. äkta blankning. Fondens medel är säkerhet för dessa lån på för branschen sedvanliga villkor hos clearingorganisation eller värdepappersinstitut som får ingå sådana avtal och står under myndighetstillsyn.

Innehav av andelar i fond eller utländskt fondföretag, får uppgå till högst 10 procent av Fondens värde.

Innehav av noterade värdepapper får uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

Fondens inriktning i övrigt är inte specificerad till någon speciell sektor.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden är undantagen från vissa bestämmelser i LVF samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Hänvisning till lag och föreskrifter sker i anslutning till placeringsrestriktionerna nedan:

- Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 LVF får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent inte utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Det sammanlagda värdet av de innehav som vart och ett överstiger 6 procent av fondens värde får inte överstiga 60 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 1 LVF får fonden inneha aktier utan rösträtt som överstiger 10 procent av sådana aktier som en enskild emittent gett ut, maximalt 25 procent.
- Med undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF får fondbolagets fonder sammantaget förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för fondbolaget att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag. Det sammanlagda aktieinnehavet för fondbolagets fonder får uppgå till högst 20 procent av rösterna i ett företag.
- Med undantag från 5 kap 11 § LVF samt 5 kap 21 § och 22 § LVF får upp till 30 procent av fondens värde placeras på konto hos ett enskilt kreditinstitut.
- Med undantag från 5 kap 21 § och 22 § LVF får exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp uppgå till 40 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap 23 § första stycket första punkten LVF får Fonden mot sedvanlig säkerhet i Fondens tillgångar, uppta penninglån till ett belopp motsvarande högst 50 procent av Fondens värde.
- Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket i FFFS 2013:9 får Fonden låna ut värdepapper motsvarande 50 procent av fondförmögenheten.

§ 5.2 Risknivå

Fondens riskmått är standardavvikelsen. Standardavvikelsen beräknas på rullande sextiomånadersperiod och anges i procent. Måttet visar variationen i fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning. Förvaltaren eftersträvar att fondens standardavvikelse (risk) ska ligga mellan 10-15 procent och ligga lägre än ett brett nordiskt aktieindex (index framgår av fondens informationsbroschyr) i en normal marknad, beräknat på årsbasis. Det bör beaktas att den eftersträvarade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

Andra riskmått ska användas om Finansinspektionen rekommenderar eller kräver det.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras i finansiella instrument som handlas på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten under förutsättning att placeringen är

förenlig med fondens övergripande placeringsinriktning, till exempel handelsplattformar eller motsvarande inom eller utom EES.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivat som ett led i Fondens placeringsinriktning, inklusive sådana derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat).

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i fonden.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdras de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt AIF-förvaltarens bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste midkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som AIF-förvaltaren tillsammans med oberoende part (mäklare, bolagets värderingsfunktion och förvaringsinstitutet) beslutar på objektiva grunder. Grunden för värdering kan vara liknande transaktioner under marknadsmässiga förhållanden.
 - För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen kan läggas bl.a.; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).
 - Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
 - Upplupna räntor.
 - Upplupna utdelningar.
 - Ej likviderade försäljningar.
 - Övriga fordringar avseende fonden.
- Fondens skulder beräknas enligt följande:
- Upplupen förvaltningsersättning.

- Ersättning till förvaringsinstitut.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes.

Värdet av fondandel ska månatligen (vid månadsskifte) beräknas av AIF-förvaltaren. Varje månad skickas en kortfattad rapport avseende Fondens värdeutveckling och andelsvärdet till andelsägarna.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning (köporder av andelar i fonden) kan ske per sista kalenderdagen varje månad, och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske per den sista kalenderdagen varje kalenderkvartal. Detta innebär ett undantag enligt 4 kap. 13 § första stycket första meningen LVF som anger att fondandelar, vid begäran ska lösas in omedelbart om det finns tillgängliga medel i fonden.

Andelsteckning ska anmälas till AIF-förvaltaren, eller till den som AIF-förvaltaren anvisar, och ange hur stort belopp som tecknas. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett, eller på motsvarande sätt som AIF-förvaltaren i förväg har godkänt, som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller dess ombud. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som AIF-förvaltaren kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller till den som AIF-förvaltaren anvisar samt att likvid för fondandelarna inbetalts till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto.

Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett, eller på motsvarande sätt som AIF-förvaltaren i förväg har godkänt, som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller dess ombud. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller till den som AIF-förvaltaren anvisar.

Anmälan om teckning respektive inlösen kan inte limiteras till viss andelskurs eller återkallas om inte AIF-förvaltaren medger det.

Begäran om teckning som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 12.00 fem bankdagar innan sista bankdagen i

månaden, eller klockan 11.00 halvdagar, utförs per sista kalenderdagen i månaden. Begäran om inlösen som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 12.00 sista bankdagen föregående månad innan Inlösendagen, eller klockan 11.00 halvdagar, utförs per sista kalenderdagen i kalenderkvartalet. Begäran som inkommit till AIF-förvaltaren senare än angivna tidpunkter verkställs nästkommande handelstillfälle.

En fysisk eller juridisk persons första andelsköp i fonden ska uppgå till lägst 50 000 kronor. Därefter sker teckning till ett lägsta belopp om 5 000 kronor per inbetalning. För att affären ska genomföras krävs att likviden är fondbolaget tillhanda sista bankdagen innan månadsskifte.

Om medel för inlösen måste uppbringas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Begäran om inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta. Tecknings- eller inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den kalenderdag försäljning eller inlösen sker. Teckning och inlösen sker till en kurs, beräknad enligt § 8 som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen.

Uppgift om tecknings- och inlösenkurs offentliggörs på AIF-förvaltarens webbplats, normalt senast tre bankdagar efter den kalenderdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

För att optimera fondens förvaltningsvolym och för att tillvarata investerarnas intressen, har AIF-förvaltaren rätt att besluta att stänga fonden för teckning av nya fondandelar. Sådant beslut om stängning kan ske först om fondens förvaldade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av AIF-förvaltaren fastställda kapitalgränsen för att kunna bevara en optimal förvaltningsvolym. Den av AIF-förvaltaren fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltningsvolym anges i informationsbroschyren för fonden. Vid beslut om stängning av fonden ska detta meddelas andelsägarna i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs. Beslut enligt ovan fattas av styrelsen, eller av den verkställande direktören enligt styrelsens instruktion. AIF-förvaltaren äger rätt att vägra begäran om nyteckning av fondandelar gällande teckningssedlar som kommit AIF-förvaltaren tillhanda efter verkställandet.

AIF-förvaltarens beslut om öppning av fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som teckning av nya andelar kan ske igen. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska tillkännages på AIF-förvaltarens webbplats, samt sändas till andelsägare via epost.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

Allmänt

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till AIF-förvaltaren för fondens förvaltning. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaltning, förvaring, revisorer, marknadsföring och kostnad för tillsyn som utgår till Finansinspektionen.

Analyskostnader och transaktionskostnader som bl.a. courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa ska betalas av fonden.

Ur fondens medel ska ersättning betalas i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning.

Avgift vid teckning och inlösen

AIF-förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

Fast ersättning

Ersättning till AIF-förvaltaren utgår med högst 1,2 procent per år av fondförmögenheten. Ersättning ska betalas månadsvis i efterskott med 1/12 av aktuell årsavgift per månad och beräknas utifrån Fondens värde den sista kalenderdagen i varje månad. Avgiften omfattar AIF-förvaltarens förvaltning av fonden samt kostnader för förvaring, revisorer, marknadsföring och kostnad för tillsyn som utgår till Finansinspektionen.

Resultatbaserad ersättning

Prestationsarvode beräknas enligt kollektiv modell och betalas ur fonden månadsvis. Arvodet utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som 90 dagars statsskuldväxel vid ingången av varje kvartal (ej under 0 procent), plus 4 procentenheter på årsbasis. Om avkastningen under en månad understiger avkastningströskeln och det under följande månad uppstår en positiv avkastning, ska inget prestationsarvode erläggas innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnädd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet.

Prestationsarvodet uppgår till 20 procent av överavkastningen, dvs den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln.

§ 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska för Fonden lämna årsberättelse inom fyra

månader från räkenskapsårets utgång samt halvårsredogörelse inom två månader från halvårets utgång. Rapporterna ska skickas till de fondandelsägare som begär det. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska hållas tillgängliga för andelsägarna hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse och ska godkännas av Finansinspektionen. Om Finansinspektionen godkänner ändring ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring gäller i samband med tillkännagivandet eller vid tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändringar ska gälla samtliga andelsägare.

§ 15 Pantsättning av fondandelar

Fondandelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvariga för indirekt skada. Inte heller ansvarar Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycke föreligger.

Förvaltaren och Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaltaren och Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogande-inskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om Förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i tredje stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

I övrigt regleras AIF-förvaltarens skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ i LAIF och Förvaringsinstitutets ansvar enligt 9 kap. 22 § i LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fonden eller andelarna i Fonden är inte registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte och kommer inte erbjudas, säljas eller

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

AIF-förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan. AIF-förvaltaren får lösa in andelsägars andelar i fonden – mot andelsägars vilja – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägars försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt § 17.