

Innehåll

Fonden	2
Fondens namn och legala status	2
Allmänt.....	2
Målgrupp.....	2
Fondandelsägarregister	2
Historisk avkastning	2
Avgifter	2
Finansiell hävstång	2
Aktiv risk	2
Riskmätning	3
Förvaringsinstitutet.....	3
Revisor	3
Rapporter.....	3
Likabehandling.....	3
Skatteregler	3
Upphörande eller överlåtelse av verksamheten.....	4
Ändringar i fondbestämmelserna	4
Fondbolaget	5
Styrelse.....	5
Ledande befattningshavare.....	5
Uppdragsavtal.....	5
Fondbolaget förvaltar följande fonder:.....	5
Ersättningspolicy.....	5
Fondbestämmelser.....	6

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

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 1a mars 2024.

Fonden

Fondens namn och legala status

Fondens namn är Wahlstedt SEK Overnight Hedge. 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

Wahlstedt SEK Overnight Hedge är en aktivt förvalttad hedgefond vars kapital förvaltas på penningmarknaden i svenska kronor. Målet är att skapa positiv avkastning oavsett om marknadsräntorna stiger eller faller.

Fonden placerar endast i värdepapper med högsta kreditvärdighet. Detta i kombination med att den vägda genomsnittliga förfallodagen på fondens innehav begränsas till maximalt tolv månader gör att kreditrisken blir minimal.

Då fonden är en specialfond finns möjligheten att med hjälp av derivatinstrument gardera portföljen för ogynnsamma ränteförändringar.

För att begränsa ränterisken har fonden ett uttalat kvantitativt mål att risken, mätt som årlig standardavvikelse, inte får överstiga en halv procent. Vidare begränsas fondens vägda genomsnittliga duration till maximalt sex månader.

Fonden handlas dagligen och riktar sig till investerare som söker avkastning och skydd mot stigande räntenivå för sin överskottslikviditet i väntan på att kapitalet ska investeras långsiktigt.

Målgrupp

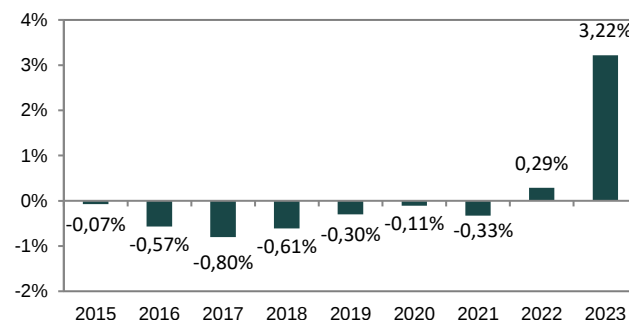
Wahlstedt SEK Overnight Hedge avser vara ett placeringserbjudande till investerare som söker avkastning och skydd mot stigande räntenivå för sin överskottslikviditet i väntan på att kapitalet ska investeras långsiktigt.

Fondandelsägarregister

Fondbolaget upprätthåller ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägars innehav redovisas i form av månadsrapporter och årsbesked.

Historisk avkastning

Nedan framgår fondens årliga avkastning i %. Fondens avkastning är angiven efter avdrag för årlig avgift. Avkastningen beräknas i SEK.



Det finns inga garantier för att en investering i fonden 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.

Avgifter

Fonden tar inte ut några avgifter vid teckning eller inlösen av fondandelar.

Förvaltningsavgift (högsta och gällande avgift): 0,08% per år av fondens värde.

Finansiell hävstång

För att effektivisera fondens förvaltning får AIF-förvaltaren skapa hävstång genom att använda räntederivatinstrument med underliggande löptider motsvarande begränsningarna i fondens placeringsinriktning. Detta kan bidra till att fondens marknadsrisk och motpartsrisk ökar.

Högsta nivå för finansiell hävstång beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden begränsas till att fondens sammanlagda exponering ej får överskrida 600 procent av fondens värde och att fondens nettoexponering ej får överskrida 200 procent av fondens värde.

Aktiv risk

2023-12-31	0,23%
2022-12-31	0,07%
2021-12-31	0,06%
2020-12-31	0,06%
2019-12-31	0,06%
2018-12-31	0,06%
2017-12-31	0,05%

För beräkning av aktiv risk har jämförelseindexet 90-dagars statsskuldsväxel använts. Enligt placeringsinriktningen ska fonden investera i penningmarknadsinstrument och räntebärande överlåtbara värdepapper utfärdade i svenska kronor samt på konto hos kreditinstitut. Historiskt har fonden investerat i kommuncertifikat och statsskuldsväxlar med ungefär tre månaders löptider. Detta är anledning till att fondens jämförelseindex är 90-dagars statsskuldsväxel vilket är det mest jämförbara indexet fondbolaget har identifierat. Fondens historiska aktivitetsgrad kan förklaras av att kommuncertifikat under perioden generellt har genererat en bättre avkastning än statsskuldsväxlar.

Hållbarhetsrisk

Fonden placerar i huvudsak i statsobligationer, statsskuldsväxlar, kommunobligationer och kommuncertifikat utgivna i svenska kronor. Hållbarhetsrisker är inte relevanta i fonden då fondens placeringsinriktning är begränsad till placeringar i räntebärande värdepapper emitterade av svenska staten och svenska kommuner. Som en följd av sin placeringsinriktning är fonden emellertid fri från vissa produkter och tjänster.

Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Portföljförvaltarna beaktar inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, detta på grund av ovan angivna anledning.

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.

Riskmätning

Risnivån mäts också med en så kallad Value-at-Riskmodell (VaR) som ger en bild över storleken och frekvensen för de dagliga värdetförändringar i fondportföljen som kan förväntas, uttryckt i pengar och procent av portföljens värde. Modellen baseras på analys av historiska priser och sannolikhetsteori. Risken i fonden får uppgå till högst 0,15 procent.

Förvaringsinstitutet

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)) och dess rättsliga form är Bankaktiebolag (ett aktiebolag som fått tillstånd att bedriva bankrörelse). 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.

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

Fondbolaget upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse som publiceras på fondbolagets hemsida samt skickas till de andelsägare som efterfrågat detta. På fondbolagets hemsida publiceras det officiella fondandelsvärdet dagligen.

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. ($0,4 \% * 30 \% = 0,12 \%$). 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.

Upphörande eller överlåtelse av verksamheten

Om fondbolaget 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 fondbolaget om inte Finansinspektionen beviljar undantag i det enskilda fallet.

Ändringar i fondbestämmelserna

Fondbolaget 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 fondbolaget samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

Fondbolaget

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 Houlès

Vice verkställande direktör

Linnea Askestad

Uppdragsavtal

Internrevisionsfunktion

Fondbolaget 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

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med Nihlmark & Zacharoff AB, org nr 556626-2811,

avseende tillhandahållande av regelefterlevnadsfunktion. Huvudansvarig för regelefterlevnad är advokat Per Holmgren.

Fondbolaget förvaltar följande fonder:

Consensus Global Select
Consensus Lighthouse Asset
Consensus Småbolag
Consensus Sverige Select
Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)
Passiv Stiftelsefond Skåne
Protean Select
Protean Small Cap
Wahlstedt SEK Overnight Hedge

Ersättningspolicy

Fondbolagets 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 Fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler.

Fondbolaget 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.

Fondbestämmelser

Wahlstedt SEK Overnight Hedge

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Wahlstedt SEK Overnight Hedge, nedan betecknad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till fondförmögenheten som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Den AIF-förvaltare som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, organisationsnummer 556771-1345, nedan AIF-förvaltaren. Bolaget företräder fonden i alla frågor som rör fonden.

§ 3 Förvaringsinstitut

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, nedan förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och teckning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en penningmarknadsfond enligt ESMA:s (European Securities Markets Authority) riktlinjer (CESR/10-049). Fondens investeringskapital ska förvaltas på penningmarknaden i svenska kronor. Målsättningen är att skapa och bevara en stabil ränteavkastning på fondkapitalet under skiftande förhållanden i räntemarknaden.

Fondens placeringsmöjligheter är mindre begränsade än för värdepappersfonder, framförallt beträffande möjligheten att i större omfattning använda derivatinstrument. Detta ger bättre möjligheter att förvalta fonden effektivt.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Wahlstedt SEK Overnight Hedge avser vara ett placeringserbjudande till investerare som söker avkastning och skydd mot stigande räntenivå för sin överskottslikviditet i väntan på att kapitalet ska investeras långsiktigt.

Fondens medel får placeras i penningmarknadsinstrument och räntebärande överlåtbara värdepapper utfärdade i svenska kronor samt på konto hos kreditinstitut. Med räntebärande överlåtbara värdepapper avses instrument med en återstående löptid om maximalt två år till legalt förfall under förutsättning att tiden som återstår till nästa kupong är mindre än eller lika med 397 dagar.

Placeringar får också göras i derivatinstrument där underliggande tillgångar är penningmarknadsinstrument, räntebärande överlåtbara värdepapper eller räntesatser. Derivatplaceringar kommer huvudsakligen att göras för att skydda fondkapitalet, exempelvis för att skydda mot en stigande räntenivå. Derivatinstrument som blir aktuella är FRA's (Forward Rate Agreement) och även sådana längre ränteterminer som är inom ramen för fondens placeringsbegränsningar. Fondens medel får inte placeras i fondandelar.

Kreditkvaliteten på penningmarknadsinstrument samt räntebärande överlåtbara värdepapper ska antingen ha ett kortfristigt kreditbetyg innebärande en av de två högsta kreditbetygen tillgängliga från varje kreditvärderingsinstitut som har betygsatt instrumentet (det vill säga minst A2, P2 och F2 för Standard & Poors's, Moody's respektive Fitch) eller ett motsvarande långfristigt betyg (det vill säga minst BBB+ för Standard & Poors's och Fitch samt Baa1 för Moody's).

Den vägda genomsnittliga löptiden (WAM, weighted average maturity) på fondens innehav får inte överstiga sex månader. Den vägda genomsnittliga förfallodagen (WAL, weighted average life) på fondens innehav får inte överstiga tolv månader.

§ 5.2 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Vid placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument avviker fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § andra stycket 1 samt tredje stycket LVF, placera hela fondförmögenheten, inklusive värdet av eventuell hävstång i fonden, i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent om de är utgivna eller garanterade av svenska staten eller av en svensk kommun. Detta förutsätter att innehavet härrör från minst två olika emissioner och ingen enskild emission utgör mer än 50 procent av fondförmögenheten.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 19 § första stycket 3 LVF, vid placeringar i penningmarknadsinstrument inneha högst 25 procent av värdet av de instrument som getts ut av en och samma emittent. Placeringsbegränsningarna gäller inte om instrumenten är utgivna eller garanterade av svenska staten eller av en svensk kommun.

Placeringar på konto hos kreditinstitut

Vid placering på konto hos kreditinstitut avviker fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 11§, ha insättningar i ett och samma kreditinstitut som är bank eller i bank som ingår i en och samma företagsgrupp uppgående till högst 35 procent av fondens värde.

Derivatinstrument

Vid placeringar i derivatinstrument avviker fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 14 § LVF, ha exponering mot en och samma motpart, som är ett kreditinstitut, vid transaktioner med derivatinstrument som uppgår till 20 procent av fondförmögenheten.
- Med undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LVF och 25 kap. 6 § FFFS 2013:9 får fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument överskrida fondens förmögenhet. Det totala säkerhetsvärdet till följd av handel med derivatinstrument får dock inte överstiga 10 procent av fondförmögenheten.

§ 5.3 Risknivå och riskmått

AIF-förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande 24-månadersperiod, ska uppgå till som mest en halv procent. Den eftersträlvade risknivån skall inte tas för en utfästelse av AIF-förvaltaren och fonden kan avvika från risknivån. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att överskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 5.4 Value at Risk-modell

Risken för kursförlust på fondkapitalet kontrolleras med hjälp av en absolut Value at Risk-modell (VaR) med historisk beräkningsgrund. Risken i fonden får uppgå till högst 0,15 procent. Vid beräkning används en innehavsperiod på en handelsdag och ett konfidensintervall på 99 procent. Risken begränsas på så sätt till 1 procent sannolikhet att förlora mer än 0,15 procent av fondkapitalet en

given handelsdag. Skulle fondens VaR överstiga 0,15 procent ska AIF-förvaltaren snarast tillse att fondens VaR sänks under denna nivå.

§ 5.5 Finansiell hävstång

För att effektivisera fondens förvaltning får AIF-förvaltaren skapa hävstång genom att använda räntederivatinstrument med underliggande löptider motsvarande begränsningarna i fondens placeringsinriktning. Detta kan bidra till att fondens marknadsrisk och motpartsrisk ökar.

Högsta nivå för finansiell hävstång beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden begränsas till att fondens sammanlagda exponering ej får överskrida 600 procent av fondens värde och att fondens nettoexponering ej får överskrida 200 procent av fondens värde.

§ 6 Marknader

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad inom EES eller på motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

§ 7.1 Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF

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

§ 7.2 Derivatinstrument

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

§ 7.3 Tekniker och andra instrument

Fonden får för att skapa hävstång i fonden, som närmare framgår av § 5 ovan, använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9.

§ 8 Värdering

§ 8.1 Värdering av fondens tillgångar

Fondförmögenheten beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar utgörs av

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.
- Upplupna räntor.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till förvaltaren.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Övriga skulder avseenden fonden.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde.

Marknadsvärde för noterade innehav ska bestämmas utifrån senaste betalkurs för innehavet på balansdagen. Om balansdagen inte är en handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.

Onoterade innehav som handlas aktivt på en etablerad marknad som AIF-förvaltaren bedömt vara tillförlitlig ska värderas på samma sätt som noterade innehav. Vad som bör beaktas är dels den marknadsplats som innehavet handlas på, dels hur handeln ser ut just i det aktuella innehavet.

Ett onoterat innehav som inte anses vara prissatt på aktiv marknad kan kurssättas genom användande av en värderingsteknik. Värderingstekniker innefattar användandet av nyligen genomförda transaktioner mellan av varandra oberoende kunniga marknadsparter och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, och som är motiverad av sedvanliga affärsvillkor. I första hand bör det ske genom att härleda ett marknadsvärde genom att utgå från liknande transaktioner som ägt rum under marknadsmässiga omständigheter den senaste tiden. Generellt gäller att noterade och onoterade innehav ska upptas till det värde som AIF-förvaltaren på objektiv grund kan fastställa. Detta

kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller så kallad *market maker* alternativt jämföra innehavet med ett annat innehav eller index med justering för skillnader i till exempel risk. Om värderingstekniken inte går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande ska AIF-förvaltaren använda en värderingsmetod som är etablerad på marknaden.

För OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF avses med marknadsvärde senast betalkurs eller om sådan inte finns senast köpkurs. Om sådana kurser saknas får marknadsvärdet fastställas på objektiva grunder genom till exempel användande av allmänt vedertagna värderingsmetoder. Värderingen utförs av en förvaltningsfunktionens oberoende värderingsenhet.

Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas i enlighet med noterade innehav. Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som ej är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas genom inhämtande av information om nyligen genomförda transaktioner mellan av varandra oberoende kunniga marknadsparter. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad/handelsplats eller så kallad *market maker*. Marknadsvärderingen ska ske på objektiva grunder.

Penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas till slutkurs betalt. Finns ingen sådan notering ska genomsnitt användas av dagens senaste köp- och säljkurs. För penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som inte är föremål för handel vid en aktiv marknad ska marknadsvärde grundas på de kvoteringskurser som finns tillgängliga, utifrån exempelvis senaste köp- och säljkurs. Saknas tillförlitlig kvotering beräknas instrumentets marknadsvärde med utgångspunkt från motsvarande kvoteringar av instrument med en likartad löptid, med justering för skillnader i kreditrisk, likviditet etc.

§ 8.2 Värdering av fondandelar

Värdet av en fondandel är fondens förmögenhet dividerat med antalet utestående andelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till åtta decimaler (avrundning uppåt om nionde decimalen är fem eller större, annars nedåt).

Värdet av en fondandel ska beräknas per varje bankdag ("Handelsdagen") och beräkningen utförs bankdagen som följer närmast efter Handelsdagen.

Med "bankdag" avses dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är för närvarande lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning och inlösen

Teckning och inlösen kan ske varje Handelsdag (för definition av "Handelsdag" se § 8 ovan). Fondandelarna tecknas i svenska kronor. Vid utfärdande av fondandelar sker avrundning till åtta decimaler (avrundning uppåt om nionde decimalen är fem eller större, annars nedåt).

Andelsägaren ska anmäla till AIF-förvaltaren eller till som den AIF-förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren. 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. Minsta insättningsbelopp i fonden är 1.000.000 svenska kronor.

Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt 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 ej limiteras eller återkallas om inte AIF-förvaltaren medger det.

Vid inlösen av fondandelar utbetalas likviden så snart fonden erhållit likvid för eventuellt försälda andelar i underliggande tillgångar, dock senast inom tre bankdagar efter Handelsdagen.

§ 9.2 Tidpunkt för teckning och inlösen

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

Anmälan om inlösen ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 hela bankdagar, eller senast klockan 12.00 halvdagar, en bankdag före Handelsdagen. Skulle begäran komma AIF-förvaltaren tillhanda efter klockan 15.00 hela bankdagar, eller efter klockan 12.00 halvdagar, en bankdag före Handelsdagen ska AIF-förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag.

§ 9.3 Tecknings- och inlösenpris

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet beräknat enligt § 8.2 på Handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är ej känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till AIF-förvaltaren.

§ 9.4 Övrigt

Fondandelsvärdet offentliggörs på AIF-förvaltarens hemsida men kan även offentliggöras via andra medier.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis till följd av att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda, får AIF-förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8), skjuta upp Handelsdagen samt beräkningen av teckningspriset respektive inlösenpriset (§ 9) till dess att handel återupptagits.

§ 11 Avgifter och ersättningar

§ 11.1 Avgift vid teckning och inlösen

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

§ 11.2 Förvaltningsavgift (fast avgift)

Förvaltningsavgiften uppgår till 0,08 procent per år av fondens förmögenhet. Avgiften tas ut dagligen med $1/365$ del per dag och beräknas utifrån fondens förmögenhet på Handelsdagen (innan teckning och inlösen verkställts). Avgiften omfattar AIF-förvaltarens förvaltning av fonden samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

§ 11.3 Övriga avgifter

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter, leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav, ska belasta fonden.

§ 12 Utdelning från fonden

Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning. AIF-förvaltaren kan dock besluta om en utdelning till fondandelsägarna om det, enligt AIF-förvaltarens bedömning, är nödvändigt för att ta tillvara andelsägarnas gemensamma intresse. Utdelning lämnas då i en sådan omfattning och på den dag som bedöms lämplig. För den utdelning som belöper på en fondandel ska AIF-förvaltaren, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på fastställd dag är registrerad för fondandelen. På en fondandelsägares begäran ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som AIF-förvaltaren bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en

årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos förvaringsinstitutet och på AIF-förvaltarens hemsida.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange:

- vem som är andelsägare och panthavare,
- vilka andelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningsens omfattning.

Andelsägare ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren att pantsättningen ska upphöra samt AIF-förvaltaren tagit bort anteckningen om pantsättningen i registret över andelsägare.

Överlåtelse av fondandel erfordrar att AIF-förvaltaren medger överlåtelsen. Önskemål om överlåtelse av fondandelar ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Anmälan överlåtelse av fondandel ska undertecknas av andelsägaren och ska ange:

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

AIF-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 AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av AIF-förvaltarens eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar AIF-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 AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – reglerad marknad eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragsgivare som AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats AIF-förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för AIF-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 AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlægga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 2 kap. 21 § LVF.

§ 17 Annan nödvändig och skälig information

AIF-förvaltaren har rätt att vägra sådana investerare att teckna andelar i fonden vars teckning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Detta gäller även sådana investerare vars teckning 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. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela AIF-förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist.

AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägarens teckning 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.