



WAHLSTEDT
& PARTNERS



Informationsbroschyr

Protean Small Cap

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 mars 2025.

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
Revisor	6
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 förvaltade fonder:.....	9
Ersättningspolicy	9
Räkneexempel prestationsbaserat arvode.....	10
Fondbestämmelser	12

Fonden

Fondens namn och legala status

Fondens namn är Protean Small Cap. 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 Small Cap är en aktivt förvaltd specialfond som är inriktad mot små- och medelstora bolag på de nordiska marknaderna. Fonden är inte inriktad på någon speciell sektor.

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.

Fondens målsättning är att på lång sikt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK).

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. Andelsägarers 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 1,4 % av fondförmögenheten per år. Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott 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 överstiger utvecklingen för fondens jämförelseindex ("Avkastningströskeln").

Jämförelseindex för Protean Small Cap är Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK). Fonden tillämpar High-Water Mark. 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 15 % 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: 1,4 % samt 15 % rörlig avgift på den avkastning som överstiger jämförelseindex (Carnegie Small CSX Return Nordic SEK).

Gällande avgifter:

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

Teckningsavgift: ingen

Inlösenavgift: ingen

Förvaltningsavgift: 1,4 % samt 15 % rörlig avgift på den avkastning som överstiger jämförelseindex (Carnegie Small CSX Return Nordic SEK).

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 100 kronor.

Teckning och inlösen kan ske per sista kalenderdagen varje månad.

För Fonden är den gällande bryttidpunkten för teckning och inlösen 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 eller försäljning av fondandelar för att det skall ske per sista kalenderdagen i månaden. Köplikvid ska vara AIF-förvaltaren tillhanda sista bankdagen innan månadsskifte.

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

Stängning av fonden

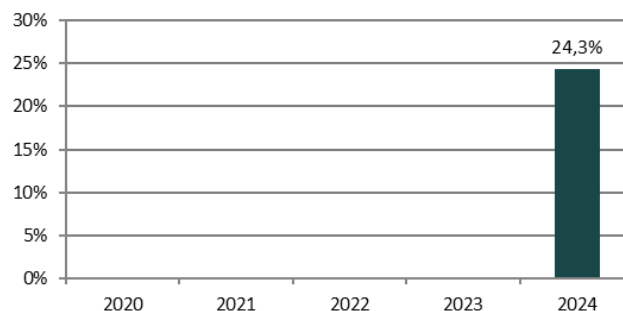
För att bevara fondens optimala förvaltningsvolym, och för att tillvarata investerarnas intressen, har AIF-förvaltaren rätt att besluta att stänga Fonden för teckning av nya fondandelar. Sådant beslut om stängning kan ske först om Fondens förvaltade kapital överstiger 4 miljarder kronor, vilket AIF-förvaltaren 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

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.

Diagrammet nedan visar historisk avkastning efter avdrag för avgifter.



Fonden startade 2023-05-31.

Aktiv risk

Aktiv risk (eller tracking error) visar på hur en fonds avkastning varierar jämfört med avkastningen och avkastningen hos fondens jämförelseindex över en viss period. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Fonden har ingen förutbestämd nivå på den aktiva risk som tas i förvaltningen, vilket medför att fondens aktiva risk kan komma att fluktuera över tid.

Då fonden startade 2023-05-31 finns ej tillräcklig historik (24 månader) för att redovisa aktiv risk.

Finansiell hävstång

För att effektivisera fondens förvaltning får AIF-förvaltaren skapa hävstång genom exempelvis penninglån eller lån av värdepapper, eller med användning av derivatinstrument. 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 netting.

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 bland annat genom månadsvisa inlösenuttag där försäljning måste meddelas fem bankdagar innan sista bankdagen i månaden, 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-taxonomi 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 tjugofyramånadersperiod och anges i %. Måttet visar variationen i fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning. Sett till en längre tidsperiod och under marknadsförhållanden som kan ses som normala bedöms Fondens risk, uttryckt som 24 månaders standardavvikelse, uppgå till 15 – 25 procent. Det bör beaktas att den eftersträfvade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser. Fonden har ingen förutbestämd nivå på den aktiva risk (tracking error) som tas i förvaltningen, vilket medför att fondens aktiva risk kommer att fluktuera över tid.

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.

Revisor

Grant Thornton Sweden AB, org nr 556356-9382. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Christian Elmgren. 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 kostnadsfritt tillställas 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 fondandelsägars 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 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 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 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.

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 en annan AIF-förvaltare 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.

Hållbarhetsinformation

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.

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.

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 Houlès

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 Carl Gustafsson och Pontus Dackmo.

Internrevisionsfunktion

AIF-förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med BDO Mälardalen AB, org nr 556291-8473, avseende tillhandahållande av internrevisionsfunktion. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Martin Tidesten.

Regelefterlevnadsfunktion

AIF-förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Töss Legal Group, org nr 5591136691, avseende tillhandahållande av regelefterlevnadsfunktion. Huvudansvarig för regelefterlevnad är Ruth Yosef.

Av AIF-förvaltaren förvaltade fonder:

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)
Passiv Stiftelsefond Skåne
Protean Select
Protean Small Cap
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 15% av den del av fondens avkastning som överstiger fondens avkastningströskel. Fondens jämförelseindex är Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK).

Fonden tillämpar principen "High-Water Mark": 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	Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK)	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%	0,5%	101 000	100 500	1 000	500	500	75	100 925
Feb	2%	1,0%	102 944	101 934	2 019	1 009	1 009	151	102 792
Mars	-1%	-2,5%	101 764	100 222	-	1 028	- 2 570	231	101 533
April	1%	3,0%	102 548	104 579	1 015	3 046	- 2 031	-	102 548
Maj	3%	4,0%	105 625	108 762	3 076	6 214	- 3 137	-	105 625
Juni	1%	0,5%	106 681	109 306	1 056	3 681	- 2 625	-	106 681
Juli	2%	0,0%	108 815	109 306	2 134	2 625	- 491	-	108 815
Aug	1%	-0,5%	109 359	108 759	544	- 55	599	90	109 269
Sept	-1%	-1,0%	108 176	108 176	- 1 093	- 1 093	-	-	108 176
Okt	3%	0,5%	111 421	108 717	3 245	541	2 704	406	111 016
Nov	2%	1,0%	113 236	112 126	2 220	1 110	1 110	167	113 069
Dec	1%	-0,5%	114 200	112 504	1 131	- 565	1 696	254	113 946

Januari

Under månaden stiger fondens värde före rörlig avgift med 1 % från 100 000 kr till 101 000 kr. Fondens jämförelseindex stiger samtidigt med 0,5 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 100 500 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 500 kr. Rörlig avgift utgår därför med 15 % på 500 kr, dvs. med 75 kr. Värdet på investeringen är därefter 100 925 kr, vilket även är det ingående tröskelvärdet nästa månad.

Februari

Under månaden stiger fondens värde före rörlig avgift med 2 % från 100 925 kr till 102 944 kr. Fondens jämförelseindex stiger samtidigt med 1 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar från 100 925 till 101 934 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 1 009 kr. Rörlig avgift utgår därför med 15 % på 1 009 kr, dvs. med 151 kr. Värdet på investeringen är därefter 102 792 kr.

Mars

Under månaden minskar fondens värde med 1 % från 102 792 kr till 101 764 kr. Fondens jämförelseindex går samtidigt ned med 2,5 %, vilket innebär att tröskelvärdet minskar från 102 792 till 100 222 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 1 542 kr. Rörlig avgift utgår därför med 15 %, dvs. med 231 kr. Värdet på investeringen är därefter 101 533 kr.

April

Under månaden ökar fondens värde med 1 % från 101 533 kr till 102 548 kr. Fondens jämförelseindex stiger samtidigt med 3,0 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 104 579 kr. Fondens värde understiger därmed

tröskeln med 2 031 kr. Således erläggs inget prestationsarvode under perioden. Värdet på investeringen är därefter 102 548 kr.

Maj

Under månaden stiger fondens värde före rörlig avgift med 3 % från 102 548 kr till 105 625 kr. Fondens jämförelseindex stiger med 4,0 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 108 762 kr. Fondens värde understiger således tröskeln med 3 137 kr. Således erläggs inget prestationsarvode under perioden. Värdet på investeringen är därefter 105 625 kr.

Juni

Fondens värde ökar med 1 % från 105 625 kr till 106 681 kr. Fondens jämförelseindex stiger med 0,5%, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 109 306 kr. Fondens värde understiger således tröskeln med 2 625 kr. Således erläggs inget prestationsarvode under perioden. Värdet på investeringen är därefter 106 681 kr.

Juli

Fondens värde ökar med 2 % från 106 681 kr till 108 815 kr. Fondens jämförelseindex är oförändrat, vilket innebär att tröskelvärdet fortsatt är 109 306 kr. Fondens värde understiger således tröskeln med 491 kr och rörlig avgift utgår därmed ej. Värdet på investeringen är därefter 108 815 kr.

Augusti

Fondens värde ökar med 1 % från 108 815 kr till 109 359 kr. Fondens jämförelseindex går ned med 0,5%, vilket innebär att tröskelvärdet minskar till 108 759 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 599 kr. Rörlig avgift utgår därför med 15 %, dvs. med 90 kr. Värdet på investeringen är därefter 109 269 kr.

September

Fondens värde minskar med 1 % från 109 269 kr till 108 176 kr. Fondens jämförelseindex går ned med 1,0%, vilket innebär att även tröskelvärdet minskar till 108 176 kr. Rörlig avgift utgår därmed ej. Värdet på investeringen är därefter 108 176 kr.

Oktober

Fondens värde ökar med 3 % till 111 421 kr. Fondens jämförelseindex stiger med 0,5 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 108 717 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln och rörlig avgift utgår därför med 15 %, dvs. med 406 kr. Värdet på investeringen är därefter 111 016 kr.

November

Fondens värde ökar med 2 % från 111 016 kr till 113 236 kr. Fondens jämförelseindex stiger med 1,0 %, vilket innebär att tröskelvärdet ökar till 112 126 kr. Fondens värde överstiger nu tröskeln med 1 110 kronor. Rörlig avgift utgår därför med 15 %, dvs. med 167 kronor. Värdet på investeringen är därefter 113 069 kr.

December

Fondens värde ökar med 1 % från 113 069 kr till 114 200 kr. Fondens jämförelseindex går ned med 0,5 %, vilket innebär att tröskelvärdet minskar till 112 504 kr. Fondens värde överstiger således tröskeln med 1 696 kr. Rörlig avgift utgår därför med 15 %, dvs. med 254 kr. Värdet på investeringen är därefter 113 946 kr.

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Protean Small Cap, 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 företrädere 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 se till att värdering, inlösen och försäljning av andelar sker enligt bestämmelserna i lag, föreskrifter och dessa fondbestämmelser. Vidare ska Förvaringsinstitutet se till 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 fråntar inte Förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

§ 4 Fondens karaktär

Protean Small Cap är en aktivt förvaltd specialfond som är inriktad mot små- och medelstora bolag på de nordiska marknaderna. Fonden är inte inriktad på någon speciell sektor.

Portföljförvaltarna baserar sina bedömningar på fundamental analys, möten med bolagsföreträdare, externa analysleverantörer, marknadsklimat och ägarbildsanalys.

Fondens målsättning är att på lång sikt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK).

§ 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.

Minst 90 procent av fondens värde ska placeras i finansiella instrument utgivna av Small Cap bolag och derivat där underliggande tillgångar utgörs av aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av Small Cap bolag.

Kriteriet för ett Small Cap bolags storlek är dess börsvärde, som vid utgången av kalendermånaden innan investeringstillfället får uppgå till högst 1 procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Vad som avses med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde beskrivs i informationsbroschyren.

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

Innehav av onoterade 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 nedan angiven bestämmelse i LVF.

Med undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF får AIF-förvaltarens fonder sammantaget förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för AIF-förvaltaren att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag. Det sammanlagda aktieinnehavet för AIF-förvaltarens fonder får uppgå till högst 20 procent av rösterna i ett företag.

§ 5.2 Risknivå

Fonden har ingen förutbestämd nivå på den aktiva risk (tracking error) som tas i förvaltningen, vilket medför att fondens aktiva risk kommer att fluktuera över tid.

Sett till en längre tidsperiod och under marknadsförhållanden som kan ses som normala bedöms Fondens risk, uttryckt som 24 månaders standardavvikelse, uppgå till 15 – 25 procent. Det bör beaktas att den eftersträlvade 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 går att tillämpa eller är uppenbart 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 (nuvärdessvärdering) 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 förvaltningssättning.
- 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) och inlösen (andelsägars försäljning) kan ske per sista kalenderdagen

varje månad. 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 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 inte limiteras till viss andelskurs eller återkallas om inte AIF-förvaltaren medger det.

Begäran om teckning eller inlösen 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 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 100 kronor. För att affären ska genomföras krävs att likviden är AIF-förvaltaren 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

Fast ersättning till AIF-förvaltaren utgår med högst 1,4 procent per år av fondförmögenheten. Ersättningen ska betalas månadsvis i efterskott och beräknas månadsvis 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.

Prestationsbaserad ersättning

Prestationsbaserat arvode beräknas enligt kollektiv modell och tas ur Fonden vid utgången av varje månad.

Det prestationsbaserade arvodet uppgår till 15 procent av den del av Fondens avkastning som överstiger avkastningen för Fondens jämförelseindex, Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK) ("Avkastningströskeln") beräknat från den tidpunkt då prestationsbaserat arvode senast togs ur Fonden. Avgiften beräknas efter det att den fasta avgiften tagits ur Fonden.

Prestationsbaserat arvode kan endast utgå då Fondens eventuella underavkastning jämfört med Avkastningströskeln från tidigare perioder återhämtats. Prestationsbaserad ersättning kan utgå även om Fondens avkastning är negativ, men överstiger avkastningen för jämförelseindex (Avkastningströskeln).

Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet.

§ 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 kostnadsfritt tillställas 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 och överlåtelse av fondandelar

Fondandelsägare kan inte pantsätta sina andelar i Fonden.

Överlåtelse av fondandel erfordrar att AIF-förvaltaren medger överlåtelsen. Önskemål om överlåtelse av fondandelar ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Anmälan om överlåtelse ska innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare samt syftet med överlåtelsen. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad.

§ 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.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § 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 andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägares 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 andelsägares 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.