

Fondbestämmelser

Adrigo Small & Midcap L/S

Godkända av Finansinspektionen 28-02-2020

§ 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Fondens namn är ADRIGO Small & Midcap L/S, nedan kallad Fonden

Fonden är en specialfond enligt 12 kap. lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Finansinspektionen har i dessa fondbestämmelser medgivit undantag från vissa bestämmelser i nämnda lag.

Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Det bolag som förvaltar Fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Dessa fondbestämmelser kompletteras av en särskild informationsbroschyr. Informationsbroschyren kan beställas från Fondbolaget eller hämtas på Fondbolagets hemsida www.eastcapital.com.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av East Capital Asset Management S.A., org. nr B 136364, nedan kallat Fondbolaget, ett förvaltningsbolag under tillsyn av Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) i Luxemburg, som bland annat bedriver fondverksamhet i Sverige som utländsk EES-baserad AIF-förvaltare.

§ 3 Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081.

Förvaringsinstitutet handlar oberoende av Fondbolaget och skall verkställa beslut avseende Fonden som Fondbolaget fattat, om dessa inte strider mot LAIF, Lag (2004:46) om värdepappersfonder nedan LVF eller dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar Fondens egendom och sköter in- och utbetalningar avseende Fonden. Förvaringsinstitutet ska också tillse:

- att försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med fondbestämmelserna och LVF
- att fondandelarnas värde beräknas enligt fondbestämmelserna och LVF
- att tillgångarna i Fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda
- att medlen i Fonden placeras enligt fondbestämmelserna och LVF

Förvaringsinstitutet skall även se till att tillgångarna i Fonden utan dröjsmål kommer Fonden tillhanda.

§ 4 Fondens karaktär

Fondens målsättning är att uppnå en god absolut avkastning till lägre risk än risken i de aktiemarknader där Fonden investerar. Fonden är en specialfond så kallad hedgefond och som med en god riskspridning har som mål att uppnå en värdeutveckling i

Fonden som överträffar den riskfria räntan, här definierad som STIBOR 30 dagar.

Fonden investerar i nordiska aktier, främst i små och mellanstora bolag med ett börsvärde understigande SEK 55 miljarder. Därtill placerar Fonden i derivat såsom aktie-terminer för flexibel aktiemarknads-exponering och riskhantering samt i penningmarknadsinstrument som kortfristig placeringslösning istället för bankkonto beroende på räntemiljö.

Fonden tar såväl långa som korta positioner i aktier. Förvaltningsstrategin är analysdriven och Fonden tar långa positioner i bolag som bedöms vara undervärderade och korta positioner i bolag som bedöms övervärderade.

§ 5 Placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen;

- överlåtbara värdepapper,
- penningmarknadsinstrument,
- derivatinstrument,
- fondandelar samt
- konto i kreditinstitut.

Fonden får placera i finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerade marknader. En mindre del, högst 10 procent av Fondens värde, får Fonden också placera i onoterade finansiella instrument, dvs. sådana finansiella instrument som anges i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får sälja finansiella instrument som Fonden inte innehar vid affärstidpunkten men förfogar över genom upptagande av värdepapperslån med Fondens medel som säkerhet på för branschen sedvanliga villkor hos eller via clearingorganisation, värdepappers-institut eller utländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ och som är allmänt erkänt på marknaden. Värdepapperslån får upptas med högst 100 procent av Fondens värde.

Fondens tillgångar och skulder får valutasäkras genom köp och försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- respektive säljoptioner avseende valuta.

Fonden är en specialfond och avviker på följande sätt från LVF och från Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2013:9).

Med undantag från LVF 5 kap 6 § första stycket, andra stycket tredje punkten och tredje stycket får Fonden placera i finansiella instrument utgivna från en och samma emittent eller av emittenten i en och samma företagsgrupp till högst 30 procent av Fondens värde. Fondens två största enskilda innehav (netto-exponeringar) får tillsammans utgöra högst 50 procent av Fondens värde, de fyra största enskilda innehaven tillsammans högst 60 procent, de sex största enskilda innehaven tillsammans högst 70 procent och de åtta största enskilda innehaven tillsammans högst 80 procent av Fondens värde.

Med undantag från LVF 5 kap 11 § får Fonden placera upp till 35 procent på konto hos svenska banker och utländska banker med säte inom EES samt hos andra utländska banker om dessa omfattas av tillsynsregler som motsvarar dem som fastställs i gemenskaps- lagstiftningen.

Med undantag av LVF 5 kap 13§ 2 stycket, får fonden ha en sammanlagd exponering (summa långa och korta positioner) i intervallet 50-250 procent och en nettoexponering i intervallet 0-150 procent.

Fondens bruttoexponering mot aktier i små och mellanstora bolag (långa och korta positioner) uppgår vid var tid till minst 90% av fondförmögenheten.

Med undantag från LVF 5 kap 23 § 1 stycket 1 punkten får Fondbolaget för fondens räkning i fondverksamheten, och mot sedvanlig säkerhet i Fondens tillgångar, uppta penninglån till ett belopp motsvarande högst 100 procent av Fondens värde.

Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket i FFFS 2013:9 får Fonden låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 50 procent av fond- förmögenheten.

Fondens risk mäts som standardavvikelse (spridningen i Fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning). Mål- sättningen är att ha en lägre standardavvikelse än de aktiemarknader där Fonden investerar. I en historisk jämförelse skulle detta innebära en standardavvikelse för Fonden i intervallet 5-10 procent, räknat på årsbasis.

Utifrån krav eller rekommendationer från Finansinspektionen kan även andra riskmått komma att användas.

§ 6 Marknader

Fonden får investera i finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Island, eller som är föremål för handel vid någon annan marknad i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Island som är reglerad och öppen för allmänheten.

Till den del (se § 5 och § 7) som Fonden får placera i onoterade finansiella instrument får detta ske i bolag i motsvarande länder.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LAIF.

Fondens medel får inte placeras i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LAIF.

Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får dock inte placera i OTC-derivat.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § första stycket i FFFS 2013:9 i syfte att minska kostnader och risker i fonden eller i syfte att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar avdrages de skulder som avser Fonden, inklusive skatteskulder och upplupen förvaltnings- ersättning.

Överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde, normalt senaste betalkurs eller, om sådan inte föreligger, senaste köpkurs (vid innehav med positiv exponering) eller säljkurs (vid innehav med negativ exponering).

Om sådant marknadsvärde inte föreligger, eller om kurserna är uppenbart missvisande, får dessa tillgångar upptas till det värde som det Fondbolaget på objektiv grund bestämmer.

Onoterade överlåtbara värdepapper ska tas upp till ett värde som stöds av en marknadsmässig försäljning till oberoende part. Skulle sådant värde saknas, eller vara inaktuellt, ska innehavet värderas med stöd av skriftligt yttrande från oberoende värderingsman, t ex auktoriserad revisor.

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

Med undantag från LVF 4 kap 10 § 5 stycket ska fondandelsvärdet beräknas per den sista bankdagen varje månad och publiceras senast den femte bankdagen därefter.

Fondbolaget har enligt § 9, sista stycket, möjlighet att tillfälligt skjuta upp tidpunkten för beräkning och publicering av fondandelsvärdet.

Fondbolaget ska också, den första bankdagen varje vecka, publicera ett indikativt fondandelsvärde, före avdrag för förvaltningsavgifter, beräknat per senast föregående bankdag. Detta gäller dock inte då den senaste bankdagen är den sista bankdagen i en kalender- månad, då istället fondandelsvärdet publiceras i enlighet med ovan nämnda principer.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Teckning av andelar

Försäljningspris för en fondandel uppgår till fondandelens värde på försäljnings- dagen, beräknat enligt § 8.

Försäljningsdag är den sista bankdagen varje månad.

För utgivande av nya fondandelar krävs att försäljningslikvid är Fondbolaget tillhanda senast tre bankdagar innan försäljningsdagen.

Till försäljningspriset kan tillkomma en insättningsavgift om högst 5 procent av försäljningspriset som tillfaller Fond- bolaget.

Inlösen av andelar

Inlösenpris för en fondandel uppgår till fondandelens värde på inlösendagen, beräknat enligt § 8. Inlösendag är sista bankdagen varje månad.

Till inlösenpriset kan tillkomma en uttagsavgift om högst 0,2 procent av inlösenpriset som tillfaller Fonden för täckande av Fondens kostnader, såsom courtage mm, i samband med inlösen.

Begäran om försäljning och inlösen av fondandelar ska ske skriftligen till Fondbolaget, alternativt genom annan metod endast om den har accepterats av fondbolaget i förväg. Anmälan härom ska göras senast tre bankdagar före försäljnings- respektive inlösendagen.

Detta förfarande innebär att försäljnings- och inlösenpriset är okänt för fondandelsägaren vid tiden för begäran om försäljning eller inlösen.

Minsta första insättning i Fonden är 50.000 kr, därefter minst 10.000 kr vid varje insättningstillfälle.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Inlösen sker i den mån det är möjligt utan avyttring av innehav i Fonden med likvid inom fem bankdagar från det datum som fondandelsvärdet är fastställt och publicerat till av fondandelsägaren uppgivet bankkonto.

Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av Fondens innehav ska detta ske snarast möjligt och inlösenlikvid erläggas så

snart Fonden erhållit försäljningslikvid. Skulle en sådan försäljning väsentligen kunna missgynna övriga fondandelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Uppgifter om senast fastställda pris för fondandel kan varje bankdag erhållas Fondbolaget.

Med bankdag avses dag som inte är lördag, söndag eller annan helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag och då banker i Sverige allmänt håller öppet.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Är handeln i finansiella instrument, vari Fondens medel är placerade, stoppad på grund av extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och att detta omöjliggör fastställande av fondandelsvärdet på objektiva grunder, får Fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och publicering av andelsvärdet samt skjuta upp dagen för försäljning och inlösen av fondandelar till dess handeln återupptas.

§ 11 Avgifter och ersättning

Av fondens medel skall ersättning betalas till förvaltaren. Ersättningen utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en kollektiv prestationsbaserad ersättningsmodell.

Courtage och andra kostnader vid köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas av Fonden.

Vid försäljning av fondandelar kan en insättningsavgift om högst 5 procent av försäljningspriset, beräknat enligt § 8, uttagas. Avgiften tillfaller Fondbolaget.

Vid inlösen av fondandelar kan en uttagsavgift om högst 0,2 procent av inlösenpriset, beräknat enligt § 8, uttagas. Avgiften tillfaller Fonden.

Fast ersättning

Fondbolaget får, främst för att täcka bolagets kostnader för Fondens förvaltning, marknadsföring och administration, inkl. kostnader för förvaring, tillsyn och revision, ta ut en årlig avgift om högst 1 procent av Fondens värde. Avgiften beräknas på Fondens värde den sista bankdagen varje månad och debiteras Fonden samma dag med 1/12 procent.

Prestationsbaserad ersättning

Prestationsbaserad ersättning till det bolag som förvaltar Fonden beräknas enligt kollektiv modell. Ersättningen får uppgå till högst 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger jämförelseräntan, STIBOR 30 dagar.

I de fall jämförelseräntan, STIBOR 30 dagar, är negativ så sätts jämförelse-räntan till 0 i beräkningen av prestations-baserad ersättning.

Med totalavkastning avses den procentuella förändringen av värdet på en fondandel under en kalendermånad med hänsyn tagen till eventuell lämnad utdelning och efter avdrag av den fasta ersättningen enligt ovan. Den gångna månadens totalavkastning jämförs med jämförelseräntan, STIBOR 30 dagar, per den sista bankdagen föregående månad.

Den prestationsbaserade ersättningen utgår endast då totalavkastningen överstiger jämförelseräntan. Skulle totalavkastningen någon månad understiga jämförelseräntan

erhåller fondandelsägaren den månaden inte någon återbetalning av tidigare erlagda prestationsbaserade avgifter.

För månader med överavkastning gäller att prestationsbaserad ersättning erläggs först efter att ackumulerad underavkastning från tidigare månader har avräknats mot överavkastningen.

Det fondandelsvärde från vilket prestationsbaserad ersättning åter ska uttagas (tröskelvärdet) ska räknas upp med jämförelseräntan. Den prestations- baserade ersättningen beräknas månadsvis i efterhand per den sista bankdagen varje månad och debiteras Fonden samma dag.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när fonden har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Vid beräkning av avgifter (insättnings- avgift, uttagsavgift, fast förvaltnings- ersättning och prestationsbaserad förvaltningsersättning sker avrundning till två decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

§ 12 Utdelning

Fonden kan lämna utdelning till fondandelsägarna i den omfattning som beslutas av Fondbolagets styrelse.

Det utdelningsbara beloppet utgörs, om inte annat beslutas av Fondbolaget, av Fondens beskattningsbara vinst för senast avslutade räkenskapsår.

Utdelning ska, i förekommande fall, lämnas under den sjätte månaden efter räkenskapsårets utgång.

På fondandel belöpande utdelning ska, efter avdrag för den skatt som belöper på utdelningen, återinvesteras i Fonden.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på fastställd likviddag är registrerad för fondandel i Fondens andels- ägarregister.

§ 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårs-redo görelse samt ändring av fondbestämmelser

Årsberättelse för Fonden ska avges inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader ska avges inom två månader från halvårsskiftet.

Årsberättelse och halvårsredogörelse ska tillställas Finansinspektionen och samtliga andelsägare som inte avsagt sig detta samt finnas att tillgå hos Fondbolaget och hos förvaringsinstitutet.

Beslutar styrelsen i Fondbolaget om ändring av dessa fondbestämmelser, ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringen ska offentliggöras i näst- kommande årsberättelse eller halvårs- redogörelse och i övrigt på sätt som Finansinspektionen bestämmer samt hållas tillgänglig hos Fondbolaget och hos förvaringsinstitutet. Ändringarna skall vara gällande gentemot samtliga andelsägare.

§ 15 Pantsättning av fondandelar

Önskar fondandelsägare pantsätta fondandelar i Fonden, ska fondandels- ägaren (pantsättaren) och/eller pant havaren skriftligen

underrätta Fond- bolaget om pantsättningen. Av under- rättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare /pantsättare
- vem som är panthavare
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen
- eventuella begränsningar av pantsättningens
- omfattning

Underrättelsen ska vara undertecknad av pantsättaren.

Fondbolaget ska i registret över fondandelsägare föra in, eller låta föra in, uppgift om pantsättningen.

Fondandelsägaren ska skriftligen underrättas om uppgiften i registret och att fondandelen eller fondandelarna i Fonden pantsatts. När pantsättningen upphört, ska uppgiften om pantsättning, efter panthavarens anmälan, tas bort ur registret. För täckning av kostnader i samband med pantsättning enligt ovan äger Fondbolaget rätt att av fondandels- ägaren ta ut en avgift om högst 1 500 kronor.

Fondandelsägare äger rätt att överlåta fondandel till annan, efter anmälan härom till Fondbolaget. För täckning av kostnader i samband med överlåtelse enligt ovan äger Fondbolaget rätt att av fondandelsägaren ta ut en avgift om högst 1 500 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutet kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttrande händelse utanför fondbolaget kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, central värdepappersförvarare eller Clearing-organisation.

Förvaringsinstitutet eller fondbolaget ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för fondbolaget att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att förvarings-institutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på sätt framgår av gällande förvaringsinstitutsavtal mellan förvaringsinstitutet och fondbolaget.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är dock inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av om-ständighet som anges i andra stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i andra stycket förhindrad 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.

Fondbolaget svarar inte för skada som försakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolaget har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist.

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 förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller förvaltaren som fonden eller förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.