

ADRIGO

Adrigo Small & Midcap L/S

Hedgefond med inriktning
mot nordiska små och mellanstora aktiebolag

Informationsbroschyr

gäller från 1 oktober 2020

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, LAIF, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaltaren

East Capital Asset Management S.A.
Organisationsnummer: B 136.364

Styrelse

Karine Hirn, ordförande
Peter Elam Håkansson, ledamot
Albin Rosengren, ledamot
Paul Carr, ledamot

Ledning

Paul Carr, verkställande direktör

Management Committee
Paul Carr, verkställande direktör och Conducting Officer
Robert Janssen, Conducting Officer
Max Isaksson, Conducting Officer

Portföljförvaltaren

Adrigo Kapitalförvaltning, särskilt företagsnamn för East
Capital Financial Services AB, 556988-2086

Revisorer

KPMG AB med auktoriserade revisorn Mårten Asplund som särskilt ansvarig revisor. Revisorn granskar bland annat räkenskaperna som ligger till grund för årsberättelsen för fonden.

Förvaltaren förvaltar följande specialfonder

Specialfonden Adrigo Small & Midcap L/S

Innehåll

Adrigo Small & Midcap L/S	4
Förvaringsinstitut och primärmäklare	4
Vårt arbetssätt	5
Investeringsinriktning	6
Riskprofil	7
Förvaltningsavgifter	8
Köp och försäljning av fondandelar	8
Delegerade funktioner (uppdragsavtal)	9
Primärmäklare	9
Intressekonflikter avseende uppdragsavtal	9
Årsberättelse och fondandelsvärde (NAV)	10
Information till andelsägarna	10
Ändringar i fondbestämmelser	10
Skatteregler	10
Medel för att täcka skadeståndsansvar	10
Likabehandling och rättsliga följder av att investera i fonden	11
Ansvarsbegränsning	11
Fondens överlåtelse eller upplösning	12
Hållbarhetsinformation	12
Ytterligare information	14
Marknadsföring inom EES	14
Förvaltningsavgifter – ett räkneexempel	15
Bilaga Gällande avgifter	18
Fondbestämmelser	19

Adrigo Small & Midcap L/S

Fondens namn är Adrigo Small & Midcap L/S och Fonden startades 2017-11-01.

Fonden är öppen för handel den sista bankdagen varje månad. Anmälan om köp och försäljning av fondandelar ska göras skriftligen senast tre bankdagar dessförinnan. Andelsägare ombeds fäxa anmälan till European Fund Administration (EFA) faxnummer +352 48 65 61 8002. Observera att handlingar i original även måste skickas till EFA per post: European Fund Administration S.A., 2, rue d'Alsace, P.O. Box 1725, L-1017 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Andelsägare ombeds använda EFALLULL i fall denne använder SWIFT.

EFA också informerar om fondens senast fastställda andelsvärde (NAV).

Andelsvärdet fastställs per den sista bankdagen varje månad och publiceras senast den 5:e bankdagen därefter. Ett indikativt andelsvärde publiceras härutöver på www.eastcapital.com den första bankdagen varje vecka, beräknat per närmast föregående bankdag, undantaget vid månadsskiften, då officiellt andelsvärde fastställs som vanligt.

Lägsta första insättning i fonden är 50.000 kr, därefter minst 10.000 kr vid varje insättningsstillfälle.

Adrigo Small & Midcap L/S är en hedgefond med inriktning mot investeringar i nordiska aktier i segmentet små och mellanstora bolag.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder nedan kallad LAIF, vilket innebär att den har friare placeringsregler än en vanlig värdepappersfond. Fondbestämmelserna, som redovisas i denna broschyr, är godkända av Finansinspektionen som också utövar löpande tillsyn över fondens verksamhet.

Förvaringsinstitut och primärmäklare

Fondens tillgångar är placerade hos ett av Finansinspektionen godkänt förvaringsinstitut vars uppgift är att ta emot och förvara fondens egendom samt att tillse att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser.

Fondens förvaringsinstitut är SEB, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Vårt arbetssätt

Vår filosofi är att förvalta andras pengar "som vore de våra egna". Vi har därför investerat betydande eget kapital i fonden. Vår målsättning är att fondandelsägarna ska erhålla en god absolut avkastning till lägre risk än aktiemarknadens.

Vi anser att aktier är ett intressant tillgångsslag. Det finns goda placeringsalternativ i de flesta börsklimat och vi försöker kontinuerligt arbeta för att skapa bra avkastning till begränsad risk genom att välja rätt aktier.

När börsen stiger kan vi öka aktieexponeringen, men samtidigt bibehålla en lägre risk än de underliggande aktiemarknaderna. Under perioder av stor osäkerhet på aktiemarknaden kan vi ha fler 'blankade' aktieexponeringar, d v s sålda positioner mot upptagna värdepapperslån. Vi kan även hålla en högre likviditet, eller utnyttja derivatstrategier eller ränteinstrument för att skydda fondens värde.

Vid val av enskilda aktier lägger vi stor vikt vid fundamental analys och söker alltid skapa en egen uppfattning om företagsledning och affärsmodell, bl a genom våra omfattande kontakter med företagen, och ofta dess kunder och konkurrenter. Vi investerar i undervärderade aktier, där vi identifierat förutsättningar för en framtida värdeökning, och tar inte hänsyn till indexvikt.

Bransch eller storlek på företag är inte avgörande för våra placeringsbeslut, utan kvaliteten på investeringssituationen och den möjliga avkastningen i förhållande till risken. Vi investerar främst i små och mellanstora bolags aktier. Vi har en fokuserad förvaltningsmodell där portföljen i normalfallet är mer koncentrerad än en traditionell aktiefond.

Vi investerar inte i företag där vi inte förstår affärsidén eller aktiens värdering. Det kan under perioder ge oss en sämre utveckling än ett jämförande aktieindex, men vi är övertygade om att vi därmed också undviker onödig risk.

Vi fokuserar vår verksamhet till den nordiska marknaden, där vi har mycket lång erfarenhet och stor kunskap om företag och investeringsförhållanden.

Fondens avkastning jämförs inte mot ett marknadsindex utan mot den riskfria räntan, här definierad som STIBOR 30 dagar.

Investeringsinriktning

Fondens investeringsinriktning är marknadsnoterade finansiella instrument i de nordiska länderna, främst aktier och aktierelaterade instrument i segmentet små och mellanstora bolag. Till en mindre del, och till högst 10 % av fondens värde, kan fonden också placera i onoterade finansiella instrument utgivna av bolag som är registrerade i de nordiska länderna.

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper (aktier), penningmarknadsinstrument, derivat-instrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut.

Fonden kan stundtals hålla en hög likviditet, den kan belåna sina värdepapper och den kan använda blankningsstrategier, d v s inneha sålda positioner mot upptagna värdepapperslån.

En fullständig redogörelse för fondens placeringsmöjligheter ges i fondbestämmelserna.

Riskprofil

En investering i fonden kan både öka och minska i värde och det finns ingen garanti att återfå hela det insatta kapitalet.

Fondens huvudsakliga inriktning är placeringar i nordiska aktier och aktierelaterade instrument i segmentet små och mellanstora bolag med ett börsvärde understigande SEK 55 miljarder. Fonden får också belåna sina innehav, använda blankning och utnyttja derivatstrategier som ett led i placeringsinriktningen. Sådana placeringsmöjligheter kan i vissa marknadssituationer innebära en högre risk än t ex en traditionell aktiefond. Det är dock fondens målsättning att utnyttja dessa placeringsmöjligheter på ett sådant sätt att fondens risknivå över tiden (mätt som standardavvikelsen i fondens avkastning) är lägre än risknivån på de aktiemarknader där fonden investerar.

Fondbestämmelserna, som utgör regelverk för fondens investeringar, inrymmer bland annat följande placerings-restriktioner:

- Inget enskilt innehav får utgöra mer än 30 % av fondens värde
- Den totala bruttoexponeringen (summa långa och korta positioner) får ligga i intervallet 50 till 250 % av fondens värde, och nettoexponeringen i intervallet 0-150%.
- Värdepapperslån får upptas med högst 100 % av fondens värde
- Upptagna penninglån i bank eller kreditinstitut får uppgå till högst 100 % av fondens värde
- Andelen onoterade innehav får uppgå till högst 10 % av fondens värde

I de flesta investeringssituationer över tiden kommer fondens placeringar att befinna sig långt innanför dessa yttre gränser.

En fullständig redogörelse för fondens placeringsrestriktioner ges i fondbestämmelserna.

Förvaltningsavgifter

Fonden ska erlägga en fast förvaltningsavgift till fondbolaget om högst 1 % av fondens värde. Avgiften beräknas på fondens värde den sista bankdagen varje månad och debiteras fonden med 1/12 samma dag.

Härutöver ska fonden, den sista bankdagen varje månad, till fondbolaget erlägga en prestationsbaserad förvaltningsavgift om högst 20 % av den del av fondens avkastning som överstiger jämförelseräntan, STIBOR 30 dagar. Avgiften beräknas kollektivt. Innan prestationsbaserad ersättning utgår ska den fasta förvaltningsavgiften avräknas liksom tidigare perioders eventuella underavkastning i förhållande till jämförelseräntan.

Information om vid var tid gällande avgifter finns i löstagbar bilaga till denna informationsbroschyr samt hos East Capital Asset Management S.A. på www.eastcapital.com eller på www.adrigo.se.

En fullständig redogörelse för fondens förvaltningsavgifter ges i fondbestämmelserna. Sist i denna informationsbroschyr (placerat före fondbestämmelserna) finns också ett räkneexempel över fondens uttag av förvaltningsavgifter.

Köp och försäljning av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar sker den sista bankdagen varje månad. Andelsägare ombeds senast tre bankdagar dessförinnan faxa anmälan till European Fund Administration (EFA) faxnummer +352 48 65 61 8002. Observera att handlingar i original även måste skickas till EFA per post: European Fund Administration S.A., 2, rue d'Alsace, P.O. Box 1725, L-1017 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Andelsägare ombeds använda EFALLULL i fall denne använder SWIFT.

Blankett för anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar erhålls hos East Capital Asset Management S.A., eller via fondens hemsida www.adrigo.se.

East Capital Asset Management S.A. och dess hemsidan, www.eastcapital.com alternativt fondens hemsida www.adrigo.se, tillhandahåller information om senast fastställd NAV-kurs för fonden samt om senast fastställda indikativa fondandelsvärde.

Möjlighet att limitera köp- eller inlösenorder förekommer inte.

Fonden kan komma att tillämpa en insättningsavgift om högst 5% av fondandelsvärdet vid inträde, och en uttagsavgift om högst 0,2% av fondandelsvärdet vid utträde.

Vid var tid gällande avgifter framgår av löstagbar bilaga till denna informationsbroschyr. De publiceras också på fondens hemsida, www.adrigo.se, och kan även erhållas från East Capital Asset Management S.A.

Delegerade funktioner (uppdragsavtal)

Förvaltningsbolaget har lagt ut portföljadministration och kundadministration (inklusive hantering av andelsägarregistret) till FundRock Management Company S.A. som står under tillsyn av CSSF i Luxemburg. FundRock Management Company S.A. anlitar i sin tur European Fund Administration S.A. för utförandet av tjänsterna.

East Capital Asset Management S.A. har lagt ut portföljförvaltning av Fonden till Adrigo Kapitalförvaltning, särskilt företagsnamn för East Capital Financial Services AB, org nummer 556988–2086.

Fonden finns tillgängliga för handel genom ett flertal svenska och utländska distributörer. För en fullständig lista över distributörer hänvisas till www.eastcapital.com alternativt www.adrigo.se.

Primärmäklare

Fondens använder SEB som primärmäklare och East Capital Asset Management S.A. har ingått avtal med SEB rörande de tjänster som SEB tillhandahåller genom sin roll som primärmäklare. SEB förvarar en del av fondens tillgångar genom att de administrerar fondens handel i OTC-derivat.

Genom att SEB tillhandahåller fonden tjänster inom administrering av finansiella instrument rörande OTC-derivat, värderingstjänster, är fondens förvaringsinstitut och en av East Capital Asset Management S.A.s primärmäklare, har potentiella intressekonflikter identifierats. Intressekonflikterna består i att SEB i sin roll som förvaringsinstitut, kontrollerar sina andra egna tjänster som de tillhandahåller fonden.

Tjänsterna hålls separerade organisatoriskt och verksamhetsmässigt, genom att de tillhandahålls av olika avdelningar inom SEB och det förekommer därför inte något interagerande tjänsterna emellan. East Capital Asset Management S.A. anser därför att potentiella intressekonflikter hanteras och förebyggs på ett effektivt sätt. East Capital Asset Management S.A. gör därför bedömningen att Adrigo Small & Midcap L/S andelsägare inte kommer att drabbas negativt av fondens relation till SEB.

Potentiella intressekonflikter med anledning av uppdragsavtal

Förvaltaren undersöker löpande hur intressekonflikter ska undvikas och, för det fall intressekonflikter identifieras, hur dessa ska hanteras.

Årsberättelse och fondandelsvärde

Förvaltaren kommer att lämna en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Redogörelsen ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgänglig hos förvaltaren och förvaringsinstitutet. Fondandelsvärdet offentliggörs på förvaltarens hemsida, men kan även offentliggöras via andra medium.

Information till andelsägarna

Samtliga andelsägare som inte undanbett sig detta erhåller skriftlig årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Andelsägare som så önskar kan härutöver erhålla ett elektroniskt månadsbrev som anger fondens aktuella värde med kommentarer till fondens förvaltning och utveckling. Erhållande av månadsbrev förutsätter att andelsägaren informerar om giltig e-postadress.

Ändringar i fondbestämmelser

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängligt hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan påverka fondens egenskaper, till exempel avgifter och riskprofil.

Skatteregler

Sedan den 1 januari 2012 schablonbeskattas fondandelsägare årligen för sitt fondbesittande. Schablonintäkten för privatpersoner beräknas som 0,4 procent av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent.

Schablonskatten uppgår därmed till 0,12 procent av fondandelarnas värde. En schablonintäkt som understiger 200 kr beskattas inte om andra intäkter saknas. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det görs inget skatteavdrag. Vid utdelning från fonden dras 30 procent av det utbetalade beloppet som preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Vid inlösen av fondandelar beskattas en kapitalvinst med 30 procent och en förlust får dras av. Kapitalvinsten eller -förlusten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det görs inget skatteavdrag.

För juridiska personer och utländskt skattskyldiga gäller andra regler. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka expert hjälp.

Medel för att täcka skadeståndsansvar

För att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet enligt 3 kap. 1 § LAIF som förvaltaren bedriver har förvaltaren extra medel i kapitalbasen.

Likabehandling och rättsliga följder av att investera i fonden

Alla andelsägarna i fonden behandlas lika innebärandes att andelarna i fonden är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden faller inom svensk jurisdiktion och lyder under svensk lag. Detta innebär att regler om erkännande och verkställande av domar i enlighet med förordning 2001/44/EG om domstols behörighet och om erkännande och verkställighet av domar på privaträttens område (Bryssel I-förordningen), konventionen om domstols behörighet och om erkännande och verkställighet av domar på privaträttens område (Luganokonventionen), förordning 1346/2000/EG om insolvensförfaranden (insolvensförordningen), konventionen mellan Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige angående konkurs (nordiska konkurskonventionen) eller New York-konventionen om erkännande och verkställighet av utländska skiljedomar (New York-konventionen) kan vara tillämpliga.

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 i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av förvaltarens eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar förvaltaren eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller fondbestämmelserna. 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.

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 förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av föfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

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 i

fondbestämmelserna 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 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

Fondens överlåtelse eller upplösning

Fonden kan upphöra eller överlätas efter styrelsebeslut i det bolag som förvaltar fonden, eller om förvaringsinstitutet, efter att ha tagit över fondens förvaltning, fattar sådant beslut. Förvaringsinstitutet ska ta över fondens förvaltning om Finansinspektionen återkallat tillståndet för det bolag som förvaltar fonden, om detta trätt i likvidation eller försatts i konkurs. För överlåtelse av fonden krävs Finansinspektionens godkännande. Om fonden upphör ska andelsägarna informeras skriftligen härom med minst tre månaders varsel. Om fonden överlåtes ska andelsägarna informeras skriftligen härom senast i anslutning till överlåtelsen.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in**
 - Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar:

Adrigo eftersträvar alltid att leverera bästa möjliga riskjusterade avkastning för våra andelsägare genom att bedöma investeringen mot våra riktlinjer för hållbarhet i syfte att reducera omotiverad risk. Det finns investeringar som kräver extra försiktighet, eftersom den förväntade avkastningen inte alltid motiverar risken. Sådana företag kan gå med god vinst, men är samtidigt förknippade med operativa risker och kan således underkastas en strängare reglering i framtiden. Vi lägger vikt vid förhållanden som kan ha stor betydelse för företagets värde, antingen direkt eller indirekt, som ett försämrat anseende.

Adrigo ser i sitt analysarbete att ett aktivt CSR arbete hos bolagen inte enbart är att betrakta som en kostnad, utan ett sätt att förbättra och utveckla bolagen till gagn för aktieägarna och därmed en komponent som bidrar till bättre framtida avkastning för fondandelsägarna i Adrigo. Våra riktlinjer är en integrerad del av analysprocessen, både före och efter en investering i ett värdepapper. Vi menar att varje investeringstillfälle måste värderas oberoende och utifrån dess egenart, och vi fäster större vikt vid ett företags avsikter och aktuella handlingar än dess historik.

Övrigt

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Kol
- Uran

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för

multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Vi träffar löpande de bolag vi investerar i och diskuterar och följer upp deras hållbarhetsarbete i dessa möten.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Som ett led i vårt deltagande i UNPRI sprider vi budskapet om vårt hållbarhetsarbete när vi träffar investerare.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Bolaget tar upp frågan om hållbarhetsarbete med de bolag som vi har outsourcat arbete till.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Uppföljning av hållbarhetsarbete och vilka frågor av betydelse som kommit ifråga under föregående verksamhetsår anges i fondernas årsberättelse eller i separat rapport.

Marknadsföring inom EES

Fonden får marknadsföras och säljas i nedanstående länder inom EES:

- Sverige
- Luxembourg
- Norge
- Finland

Ytterligare information

Ytterligare information finner du på fondens hemsida, www.adrigo.se samt på www.eastcapital.com.

Förvaltningsavgifter

A. Avgifter och ersättning

Ersättning till fondbolaget utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

Fast förvaltningsavgift uppgår till 1 % på årsbasis, vilken debiteras fonden med 1/12, eller 0,083 % av fondens värde, den sista bankdagen varje månad. Den fasta ersättningen inkluderar kostnader för förvaring av fondens tillgångar, avgifter för tillsyn till Finansinspektionen samt revision av fonden. Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av värdepapper betalas direkt av fonden. Samma dag som fast förvaltningsarvode tas ut debiteras fonden i förekommande fall en prestationsbaserad förvaltningsavgift för den gångna månaden. De båda avgifterna erlägges till det bolag som förvaltar fonden.

Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften utgör i exemplet 20 % av månadens överavkastning. Med över-avkastning menas att månadens förändring av fondens värde (efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften och med justering för eventuellt lämnad utdelning), totalavkastningen, jämförs med en jämförelseränta ("riskfria räntan", här definierad som Stibor 30 dagar den sista bankdagen i närmast föregående månad). Skulle fondens sålunda beräknade totalavkastning under månaden vara större än jämförelseräntan så utgör differensen överavkastning. Vid negativ differens uppstår en underavkastning för månaden i fråga.

I exemplet antas jämförelseräntan samtliga månader vara 0,225 % (ränta på 2,7 % multiplicerat med 30/360 baserat på antagandet om 30 dagar i en månad). Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften beräknas kollektivt.

För att få veta vilken ackumulerad total avkastning fonden måste uppnå för att ta ut kollektiva prestationsbaserade avgifter används ett tröskelvärde, även kallat high watermark (HWM). Varje månad räknas HWM upp med den månadens procentuella förändring för fondens jämförelseindex. Överstiger fondens andelskurs efter fasta kostnader high watermark den månaden, tas 20 procent av denna överavkastning ut i prestationsbaserad ersättning. HWM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång.

Om fondens ackumulerade avkastning en viss månad hamnar under HWM så utgår ingen resultatbaserad ersättning förrän fondens andelskurs ånyo överstiger HWM.

Den som investerar efter att fonden haft en period av underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Vid beräkning av avgifter sker avrundning till två decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). För att göra nedanstående exempel mer överskådligt har vissa beräkningar avrundats till hela krontal och andelstal varför smärre avrundningsdifferenser kan förekomma i exemplet.

Fonden i exemplet nedan är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar den sista bankdagen i varje månad. Insättnings- och uttagsavgifter är 0 kr.

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till East Capital Asset Management S.A. beräknas.

I exemplet antas att avdrag gjorts för fast förvaltningsarvode samt kostnader för fondens löpande förvaltning samt att teckning sker vid ett månadsskifte då prestationsbaserat arvode erlagts. Exemplet antar att investerare A tecknar andelar i Adrigo Small & Midcap L/S för 1 msek per 31 augusti.

Då alla andelsägare behandlas lika så används endast en investerare som exempel.

B. Räkneexempel på prestationsbaserat arvode

1. September

Under september stiger fondens värde med 3%. Jämförelseräntan uppgår till 2,7% (helår). Nedan framgår beräkningen av den prestationsbaserade ersättningen och andelsägarens fondvärde.

A:s initiala investering
1 000 000 kr

Värde före prestationsbaserad ersättning
 $1\,000\,000 * (1 + 3\%) = 1\,030\,000$ kr

A:s avkastningströskel
 $1\,000\,000 * (1 + 2,7\% / 12) = 1\,002\,250$ kr

Resultat som grund för prestationsbaserad ersättning
 $1\,030\,000 - 1\,002\,250 = 27\,750$ kr

Prestationsbaserat arvode
 $20\% * 27\,750 = 5\,550$ kr

A:s värde efter avdrag för prestationsbaserad ersättning

$1\,030\,000 - 5\,550 = 1\,024\,450$ kr

2. Oktober

Under oktober månad minskar fondens värde med 2%.

Tröskelvärdet räknas upp på det fonsandelsvärde som gällde vid det senaste tillfälle då prestationsbaserad ersättning betalades. Denna månad utgår inget prestationsbaserat arvode.

Värde före prestationsbaserad ersättning
 $1\,024\,450 * (1 - 2\%) = 1\,003\,961$ kr

A:s avkastningströskel
 $1\,024\,450 * (1 + 2,7\% / 12) = 1\,026\,755$ kr

Resultat som grund för prestationsbaserad ersättning
 $1\,003\,961 - 1\,026\,755 = -22\,794$ kr

Prestationsbaserat arvode
 $20\% * 0 = 0$ kr

A:s värde efter avdrag för prestationsbaserad ersättning

$1\,003\,961 - 0 = 1\,003\,961$ kr

3. November

Under november månad ökar fondens värde med 1%.

Vid månadens slut så är avkastningströskeln högre än andelsägarens fondvärde. Således utgår inget prestationsbaserat arvode i linje med high watermark-principen trots att det varit en positiv avkastning under månaden.

Värde före prestationsbaserad ersättning
 $1\,003\,961 * (1 + 1\%) = 1\,014\,001$ kr

A:s avkastningströskel
 $1\,026\,755 * (1 + 2,7\% / 12) = 1\,029\,065$ kr

Resultat som grund för prestationsbaserad ersättning
 $1\,014\,001 - 1\,029\,065 = -15\,064$ kr

Prestationsbaserat arvode
 $20\% * 0 = 0$ kr

A:s värde efter avdrag för prestationsbaserad ersättning

$1\,014\,001 - 0 = 1\,014\,001$ kr

4. December

Under december månad ökar fondens värde med 3%. Andelsägarens fondvärde överstiger avkastningströskeln och således utgår ett prestationsbaserat arvode för månaden.

Värde före prestationsbaserad ersättning
 $1\,014\,001 * (1 + 3\%) = 1\,044\,421$ kr

A:s avkastningströskel
 $1\,029\,065 * (1 + 2,7\% / 12) = 1\,031\,380$ kr

Resultat som grund för prestationsbaserad ersättning
 $1\,044\,421 - 1\,031\,380 = 13\,041$ kr

Prestationsbaserat arvode
 $20\% * 13\,041 = 2\,608$ kr

A:s värde efter avdrag för prestationsbaserad ersättning

$1\,044\,421 - 2\,608 = 1\,041\,813$ kr

Adrigo Small & Midcap L/S

(1 oktober 2020)

FONDENS AVGIFTER

Nedanstående avgifter gäller fonden Adrigo Small & Midcap L/S from det datum som anges överst på denna sida.

Om fondens avgifter därefter ändras så publiceras omgående en ny avgiftsbilaga (med nytt utgivningsdatum) att bifogas Informationsbroschyren from detta datum.

Vid var tid gällande avgiftsbilaga finns publicerad på fondens hemsida www.adrigo.se alternativt på www.eastcapital.com.

Insättningsavgift

Vid försäljning av fondandelar kan en insättningsavgift om högst 5% av försäljningspriset, beräknat enligt fondbestämmelsernas §9, uttagas. Avgiften tillfaller Fondbolaget. Nu gällande insättningsavgift är 0%.

Uttagsavgift

Vid inlösen av fondandelar kan en uttagsavgift om högst 0,2% av inlösenpriset, beräknat enligt fondbestämmelsernas §9, uttagas. Avgiften tillfaller fonden. Nu gällande uttagsavgift är 0%.

Överlåtelseavgift

Vid överlåtande av fondandel till annan, har Fondbolaget rätt att av fondandelsägaren ta ut en avgift om högst 1 500 kronor.

Fast förvaltningsavgift

Fondbolaget får enligt fondbestämmelsernas §10 som fast förvaltningsavgift ta ut en årlig avgift om högst 1% av fondens värde. Avgiften tas ut månadsvis med 1/12 procent. Nu gällande fast förvaltningsavgift är 1%.

Prestationsbaserad förvaltningsavgift

Fondbolaget får enligt fondbestämmelsernas §11 månatligen, utöver den fasta förvaltningsavgiften, ta ut en prestationsbaserad förvaltningsavgift om högst 20% av den gångna månadens överavkastning, definierad som fondens värdeförändring minus den fasta förvaltningsavgiften minus en jämförelseränta (STIBOR 30 dagar) och med avdrag för ev tidigare perioders ackumulerade underavkastning. I de fall jämförelseräntan, STIBOR 30 dagar, är negativ så sätts jämförelse-räntan till 0 i beräkningen av prestations-baserad ersättning. Nu gällande prestationsbaserad förvaltningsavgift är 20%.

För en exakt definition av fast och prestationsbaserad förvaltningsavgift se fondbestämmelsernas §11. För definition av fondens värde se fondbestämmelsernas §8 och för insättnings- och uttagsavgift se fondbestämmelsernas §9.

Analyskostnader

Fonden kommer att belastas av analyskostnader, givet att vissa förutsättningar kring budgetering, allokering och uppföljning enligt gällande regelverk är uppfyllda. Analyskostnaden kommer att framgå som en separat kostnadspost i fondens finansiella rapporter framöver.

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 prestationsbaserade 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 (insättningsavgift, uttagsavgift, fast förvaltningsersättning 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 nästkommande årsberättelse eller halvårsredogörelse 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 fondandelsägaren (pantsättaren) och/eller panthavaren skriftligen

underrätta Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen 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 fondandelsägaren 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 Clearingorganisation.

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 förvaringsinstitutet 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 ansvarigt 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.