

ADRIGO

Adrigo Small & Midcap L/S

Hedgefond med inriktning
mot nordiska små och mellanstora aktiebolag

Informationsbroschyr

gäller från 8 november 2021

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
Kevin Wu, 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	10
Ansvarsbegränsning	11
Fondens överlåtelse eller upplösning	12
Hållbarhetsinformation	12
Marknadsföring inom EES	16
Ytterligare information	16
Förvaltningsavgifter – ett räkneexempel	17
Bilaga Gällande avgifter	20
Fondbestämmelser	21

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 av fondandelar ska göras senast klockan 15:00 samma bankdag och anmälan om försäljning av fondandelar ska göras skriftligen senast tre bankdagar dessförinnan.

Andelsägare ombeds 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.

EFA informerar också 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.adrigo.se den första bankdagen varje vecka, beräknat per närmast föregående bankdag, undantaget vid månadsskiften, då officiellt andelsvärde fastställs som vanligt.

Lägsta insättning i fonden är 1 000 kr vid varje insättningstillfälle för andelsklass A SEK, 1.000 EUR per insättningstillfälle för andelsklass B EUR och 100.000 kr per insättningstillfälle för andelsklass C SEK.

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 över tid 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 onödigt 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 (inklusive s.k. OTC derivat), 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 80 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 placeringsrestriktioner (med reservation för undantag):

- Inget enskilt innehav får utgöra mer än 30 % av fondens värde
- Sammanlagdexponering (summa långa och korta positioner) får ligga i intervallet 50 till 250 % av fondens värde, och nettoexponeringen i intervallet 0-150%
- Fondens bruttoexponering mot aktier i små och mellanstora bolag (långa och korta positioner) uppgår vid var tid till minst 90% av fondförmögenheten
- 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 klockan 15:00 samma bankdag vad gäller köporder, och tre bankdagar dessförinnan vad gäller inlösenorder, faxes 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 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 förfogandeinskränkning 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 erlægga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlægga 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 överlåtas 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

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: hållbarhetsrisker är en integrerad del av investeringsprocessen och påverkar således investeringsbesluten. Bedömningen av materiella hållbarhetsrisker påverkar fonden genom dess investeringsuniversum och genom investeringens positionering som från ett hållbarhetsperspektiv utgör en komponent av investeringens samlade bedömning, vilket bland annat innebär hållbarhetsriskernas troliga inverkan på fondens risk-justerade avkastning. Fonden bedömer att beaktandet av materiella hållbarhetsrisker och möjligheter kan påverka ett bolags nuvarande och framtida ställning. Fonden främjar bland annat miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning genom att beakta hållbarhet i förvaltningsprocessen där materiella risker och möjligheter framgår och på så sätt får bäring på investeringsbesluten. Fondens hållbarhetsarbete beskrivs under "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja relaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning främjas i förvaltningen genom exkludering av sektorer, normbaserad screening, den hållbarhetsanalys som görs inom ramen för investeringsanalysen och genom aktivt ägande. Miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas avser bland annat kontroll av växthusgasutsläpp samt jämställdhetsfrågor. Praxis för god styrning avser bland annat sund kapitalallokering samt efterlevnad av vedertagna principer för god bolagsstyrning. Främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning beskrivs i "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer 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

Fondbolagets kommentar:

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: utvinning av fossila bränslen samt producering, distribuering och försäljning av kol.

Övrigt

Fondbolagets kommentar: cannabis och elektroniska cigaretter

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Varje halvår utför vi, med hjälp av externa rådgivare, en genomgång av alla våra portföljer. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot någon av dessa normer eller konventioner, inleds en

dialog med bolaget. Dessa normer och konventioner behandlar bland annat miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning. Vår erfarenhet visar att det vanligen ger större positiva effekter att engagera sig i företaget i stället för att omedelbart sälja ett innehav och leder dessutom oftare till att övertyga ett företag om att inleda en förändringsprocess. Avyttring kan emellertid vara den sista utvägen om ett företag, över tid, inte responderar på ett tillfredsställande sätt.

Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

Övrigt

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: diskussioner med ledningar och styrelser vid företagsbesök där hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter adresseras. Bolagspåverkan som bedrivs av fonden omfattar bland annat miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: samarbete med andra aktieägare för att få större påverkan i specifika bolagssituationer. Bolagspåverkan som bedrivs av fonden i samarbete med andra investerare omfattar bland annat miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: fonden framför sina åsikter och röstar i de viktigaste innehaven ur strategisk synpunkt. Vi röstar även i andra bolag där vi anser det

viktigt att rösta för att säkerställa en positiv framtida utveckling i bolaget. Fonden beaktar bland annat miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning vid utövandet av sin rösträtt. Fonden kan emellertid under vissa perioder vara begränsad av praktiska orsaker att utöva sin rösträtt med hänsyn till att fondens innehav ställts som säkerhet hos fondens prime-broker.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: vi ser över styrelsesammansättningen i bolag som vi investerar i för att säkerställa att styrelsen är ändamålsenlig med tillräckligt antal oberoende ledamöter där frågor gällande miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning beaktas på ett tillfredställande sätt. Vi försöker påverka bolag som inte uppfyller detta.

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.adriqo.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 överavkastning 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 fonsandelvärde 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

$$1\,003\,961 * (1 + 1\%) = 1\,014\,001 \text{ kr}$$

A:s avkastningströskel

$$1\,026\,755 * (1 + 2,7\% / 12) = 1\,029\,065 \text{ kr}$$

Resultat som grund för prestationsbaserad ersättning

$$1\,014\,001 - 1\,029\,065 = -15\,064 \text{ kr}$$

Prestationsbaserat arvode

$$20\% * 0 = 0 \text{ kr}$$

A:s värde efter avdrag för prestationsbaserad ersättning

$$1\,014\,001 - 0 = 1\,014\,001 \text{ kr}$$

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

$$1\,014\,001 * (1 + 3\%) = 1\,044\,421 \text{ kr}$$

A:s avkastningströskel

$$1\,029\,065 * (1 + 2,7\% / 12) = 1\,031\,380 \text{ kr}$$

Resultat som grund för prestationsbaserad ersättning

$$1\,044\,421 - 1\,031\,380 = 13\,041 \text{ kr}$$

Prestationsbaserat arvode

$$20\% * 13\,041 = 2\,608 \text{ kr}$$

A:s värde efter avdrag för prestationsbaserad ersättning

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

Adrigo Small & Midcap L/S (1 november 2021)

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 förvaltnings-avgift 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.