



INFORMATIONSBROCHYR
Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund

Publicerad den 02.01.2018

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 ("FFFS 2013:10").

AIF-Förvaltaren

Namn: Nordkinn Asset Management AB

Organisationsnummer: 556895-3375

Datum för bolagets bildande: 24 maj 2012

Bolagets rättsliga form: Aktiebolag

Aktiekapital: 1 250 000 kronor

Bolagets säte och huvudkontor: Stockholm

Styrelse

Styrelseordförande:

Tor Bechmann

Tor Bechmann är advokat och partner vid Tenden Advokatfirma i Norge. Som specialist inom företagsjuridik har han en gedigen erfarenhet av styrelsearbete åt norska och internationella bolag. Han har bakgrund bland annat från advokatfirman Wikborg, Rein & Co., Oslo Børs och PricewaterhouseCoopers i Oslo och London. Tor har sedan 1990 en bedriftsekonomexamen från Handelshögskolan BI i Oslo och sedan 1997 en jur kandexamen från universitetet i Oslo.

Övriga styrelseledamöter och suppleanter:

Arne Jon Isachsen

Arne Jon Isachsen är professor vid Institutet för Samfundsekonomi vid Handelshögskolan BI, Oslo. Arne Jon Isachsen är utexaminerad civilekonom från NHH (1969), och fullföljde en PhD vid Stanford University i USA i 1975. Han har varit anställd vid Handelshögskolan BI sedan 1983 och har haft olika positioner på bland annat Norges Bank, Statistiska Centralbyrån, Finansdepartementet i Norge och Elcon (chefsekonom). Arne Jon Isachsen räknas som en av Norges främsta experter på makroekonomiska frågor.

Christer Franzén

Christer Franzén har varit verksam inom finansmarknaden sedan 1986 i Sverige och i USA som market maker, trader och investerare. Christer Franzén är idag Chief Investment Officer på Ericsson Pensionsstiftelse. Christer Franzén är civilekonom från Örebro Universitet och har även genomfört finansiella studier vid Southern Methodist University - Cox School of Business.

Emma Ihre (Adjungerad styrelseledamot)

Emma Ihre har varit engagerad inom hållbarhetsfrågor inom finansmarknaden sedan 1998. I hennes dagliga arbete som Hållbarhetschef inom Mannheimer Swartling Advokatbyrå HB arbetar Emma Ihre med att sammankoppla affärsjuridik med hållbarhetsfrågor. Innan Mannheimer Swartling har Emma Ihre bland annat haft befattningar som ansvarig för hållbart företagande på Finansdepartementet och chef för Corporate Engagement på Ethix SRI Advisors.

Erik Eidolf

Erik Eidolf har tidigare arbetat som verkställande direktör för Harcourt Investment Consulting AB samt senast som verkställande direktör för Vontobel Europe S.A. Stockholm filial. Erik Eidolf är ordförande i "UN's Principles for Responsible Investments Hedge Fund Working Group" samt ledamot i CR Committén för Sveriges Finansanalytikers Förening. Erik Eidolf är civilekonom från Umeå universitet.

Ronny Eriksson

Ronny Eriksson har tidigare arbetat som ansvarig förvaltare på finansavdelningen på LM Ericsson. Ronny Eriksson är civilekonom från Umeå universitet.

Runar Gulhaugen

Runar Gulhaugen har tidigare erfarenhet som befattningshavare inom Norsk Hydro, bland annat som chef för portföljförvaltningen av Norsk Hydros pensionsfond. Runar har dessutom varit medlem i Norska Naeringslivets Hovedorganisasjons (NHO) finansutskott som förvaltar organisationens tillgångar. Runar har vidare varit medlem i finanskommittén för Norsk Hydro UK pensionsfond samt för Norsk Hydro pensionsfond i Holland. Runar är idag styrelsemedlem i Silver Pensjonsforsikring AS samt Norsk Hydros fond för cancerforskning. Runar har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Bergen.

Tom Farnen

Tom Farnen har tidigare arbetat som förvaltare på Norges Bank inom Investment Management. För bankens räkning har Tom Farnen särskilt utvecklat en optionsbaserad riskmodell. Tom Farnen har även arbetat som assistent vid tillhandahållande av market making-tjänster vad gäller optioner på handelsplatser i USA. Tom Farnen har studerat vid University of Strathclyde, Griffith University, Harvard University, Berkeley och har en doktorsexamen från Norges Teknisk- och Naturvetenskapliga Universitet.

Ledande befattningshavare

Verkställande direktör

Erik Eidolf

Förvaltningsteamet

Ronny Eriksson (ställföreträdande verkställande direktör)

Tom Farnen (riskallokeringsansvarig)

Alexander Melsom

Anders Haller

Bjørn Roger Wilhelmsen

Revisorer

Ernst & Young AB.

Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Jesper Nilsson.

Revisorn granskar bland annat räkenskaperna som ligger till grund för årsberättelsen för fonden.

Förvaltaren förvaltar följande fonder

Fonden ingår i en så kallad "master-feeder struktur" där investeringar i fonden endast är möjliga via någon av följande nio matarfonder:

Nordkinn Fixed Income Macro Fund (SEK) A
 Nordkinn Fixed Income Macro Fund (NOK) B
 Nordkinn Fixed Income Macro Fund (EUR) C
 Nordkinn Fixed Income Macro Fund (SEK) D
 Nordkinn Fixed Income Macro Fund (NOK) E
 Nordkinn Fixed Income Macro Fund (EUR) F
 Nordkinn Fixed Income Macro Fund (USD) G
 Nordkinn Fixed Income Macro Fund (GBP) H
 Nordkinn Fixed Income Macro Fund (SEK) I

Samtliga fonder som förvaltas av förvaltaren enligt ovan är etablerade i Sverige.

Delegering

Delegerade funktioner

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB avseende tillhandahållande av internrevisionsfunktionstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med FCG – The Financial Compliance Group AB avseende tillhandahållande av regelefterlevnadsfunktionstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med uppdragsavtal med SFM Stockholm AB avseende tillhandahållande av riskfunktionstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Wahlstedt & Partners AB avseende tillhandahållande av fondadministrationstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Wahlstedt & Partners AB avseende tillhandahållande av värderingstjänster.

Potentiella intressekonflikter med anledning av delegeringen

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

Styrelsen har identifierat en potentiell intressekonflikt eftersom förvaltaren har delgerat både fondadministrationen och värderingen till Wahlstedt & Partners AB. Eftersom de aktuella tjänsterna tillhandahålls av olika separerade avdelningar inom Wahlstedt & Partners AB och värderingen därmed kommer att vara funktionellt åtskild från fondadministrationstjänsterna, bedömer styrelsen att risken för att faktiska intressekonflikter uppstår är mycket liten. Fondadministrationstjänsterna omfattar vidare inget beslutsfattande med avseende på portföljförvaltning, värdering eller riskhantering i förvaltaren eller fonden.

Eftersom det sammanfattningsvis inte finns någon samverkan mellan avdelningarna inom Wahlstedt & Partners AB vad gäller tjänsterna (dvs. att avdelningarna är oberoende i förhållande till varandra) anser styrelsen att de potentiella intressekonflikterna hanteras och förebyggs på ett effektivt sätt. Styrelsen gör därmed bedömningen att fondernas andelsägare inte kommer att påverkas negativt av uppdragsförhållandena med Wahlstedt & Partners AB.

Förvaringsinstitutet

Förvaringsinstitutet för fonderna är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"). Förvaringsinstitutet har säte och huvudkontor i Stockholm. Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet består i att bedriva bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed.

Fondandelsägarregister

På uppdrag av förvaltaren upprätthåller Wahlstedt & Partners AB ett register över samtliga andelsägare och deras innehav.

Andelsägares innehav redovisas i form av halvårsbesked och årsbesked.

Primärmäklare

SEB utgör primärmäklare för fonden och förvaltaren har ingått ett avtal med SEB avseende tjänsterna som SEB ska tillhandahålla i egenskap av primärmäklare och förvaringsinstitut. Fondens tillgångar kan överföras till SEB och SEB kan även förfoga över vissa av fondens tillgångar i egenskap av förvaringsinstitut.

Styrelsen undersöker löpande hur intressekonflikter ska undvikas och, för det fall intressekonflikter identifieras, hur dessa ska hanteras. För närvarande har styrelsen inte identifierat några potentiella intressekonflikter som kan aktualiseras i förhållande till SEB i egenskap av primärmäklare.

Teckning eller inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares teckning) och inlösen (andelsägares inlösen) kan ske på sista bankdagen varje månad ("**Handelsdagen**"). Endast fonderna som förvaltas av förvaltaren och ingår i samma "master-feeder struktur" enligt ovan har rätt att teckna andelar i fonden.

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

Andelsägaren ska anmäla till förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar att teckning eller inlösen ska ske och med vilket belopp.

Anmälan om teckning respektive inlösen kan ej limiteras eller återkallas om inte förvaltaren medger det.

Vid inlösen av fondandelar utbetalas likviden så snart fonden erhållit likvid för eventuellt försålda andelar i underliggande tillgångar, dock senast inom tio bankdagar efter Handelsdagen. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljning av finansiella instrument. Förvaltaren har även möjlighet att tillfälligt skjuta upp Handelsdagen vid teckning.

Tidpunkt för teckning och inlösen

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

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

Tecknings- och inlösenpris

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

Förvaltaren har möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

Övrigt

Fondandelsvärdet offentliggörs på förvaltarens hemsida men kan även offentliggöras via andra medium.

Extraordinära förhållanden

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

Upphörande eller överlåtelse av verksamheten

Om förvaltaren får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen till ett annat fondbolag som godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos förvaltaren om inte Finansinspektionen beviljar undantag i det enskilda fallet.

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 tillgängliga 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. För fondens andelsägare innebär det att de beskattas som obegränsat skatteskyldiga i Sverige. Detta sker genom att en schablonintäkt redovisas till Skatteverket som en kontrolluppgift och tas upp i självdeklarationen. Fonden är, trots att den är ett skattesubjekt, inte skattskyldig för inkomst av tillgångar som ingår i fonden.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

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.

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 dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

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.

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.

Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en absolutavkastande specialfond med målsättning att skapa och bevara värde åt dess andelsägare och därmed uppvisa en stabil riskjusterad avkastning oberoende av kursutvecklingen på aktie-, ränte-, valuta- och råvarumarknaden.

Genom lokal expertis, specialisering och närvaro är förvaltningens fokus de nordiska kapitalmarknaderna, men fonden agerar även på övriga OECD-marknader. I förvaltningen av fonden läggs tonvikt på räntemarknader, men fonden har även möjlighet att sprida riskerna genom positioner på aktie-, valuta- och råvarumarknader. Minst 50 procent av fondens värde ska vid var tid vara placerade i ränterelaterade finansiella instrument.

För att uppnå målsättningen är fondens placeringsmöjligheter mindre begränsande än för värdepappersfonder, såsom möjligheten att i större omfattning använda derivatinstrument, belåning samt blankning. Detta möjliggör för fonden att exploatera önskvärda risker, att neutralisera icke önskvärda risker, att kombinera riktningsoberoende och riktningsoberoende positioner och därmed effektivt hantera fondens totala riskexponering.

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden. Förvaltarens principer för ansvarsfulla investeringar är vägledande i investeringsarbetet, omfattande frågor såsom rörande miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption, och Förvaltaren arbetar för att värna om god och hållbar affärsetik och ägarstyrning.

För att främja ansvarsfulla investeringar och en hållbar samhällsutveckling har Förvaltaren anslutit sig till ett flertal initiativ, principer och standarder. Genom att Förvaltaren 2017 undertecknade PRI har Förvaltaren som målsättning att implementera hållbarhetsaspekter i förvaltningen genom att följa de sex principerna för hållbara investeringar, se www.unpri.org. Förvaltaren rapporterar även årligen till Standard Board of Alternative Investments (SBAI), utifrån hur SBAIs standarder för bl.a. transparens, integritet och sund ägarstyrning efterlevs, se vidare www.sbai.org. För ytterligare detaljer om Förvaltarens hållbarhetsarbete, vänligen se www.nordkinnam.se/responsibility.

Historisk avkastning

För tidigare resultat hänvisas till månadsrapporteringen för respektive matarfond eftersom dessa representerar nettoavkastningen för investerarna.

Vem passar fonden

Fonden är en så kallad mottagarfond och är endast öppen för teckning i följande nio matarfonder:

- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (SEK) A
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (NOK) B
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (EUR) C
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (SEK) D
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (NOK) E
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (EUR) F
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (USD) G
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (GBP) H
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (SEK) I

Riskbedömningsmetod

Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med en absolut Value at Risk-modell (VaR) med en parametrisk beräkningsgrund. Risken i fonden får uppgå till högst 20 procent. Vid beräkning används en tidshorisont på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Detta kan uttryckas som att fondens månadsresultat 1 dag av 100 förväntas innebära en förlust på

20 procent eller mer. Skulle fondens VaR överstiga 20 procent ska förvaltaren snarast tillse att fondens VaR sänks till under 20 procent.

Fondens riskprofil

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tjugofyramånadersperiod, ska uppgå till 4 till 8 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden riskkategori 3, vilket betyder en lägre risk för förändringar i andelsvärdet i fonden.

Fonden placerar i första hand i derivatinstrument, statspapper och obligationer som generellt kännetecknas av låg risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framförallt upp- och nedgångar i de finansiella instrument fonden placerat i.

Indikatorn i fondens faktablad speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte följande risker:

Motpartsrisiker: uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. Fonden eftersträvar att använda CSA (Credit Support Annex) avtal för att därigenom minimera kreditrisken på fondens motparter.

Likviditetsrisiker: uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris. Likviditetsrisk begränsas av de placeringsbegränsningar som följer av fondens riskbegränsningssystem. Repofaciliteter och kreditlinor ingår också i fondens struktur för att kunna säkerställa god likviditet i fonden

Operativa risker: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Derivatrisiker: fonden har möjlighet att använda derivatinstrument vars värde beror på värdet av underliggande tillgångar. Små prisförändringar i dessa kan resultera i stora prisförändringar i derivatinstrumentet.

Finansiell hävstång

Fonden får i enlighet med fondens fondbestämmelser använda finansiell hävstång som en del i placeringsinriktningen för att skapa avkastning och effektivisera förvaltningen.

Finansiell hävstång uppstår genom användning av olika derivat, belåning via återköpsavtal (repor) och blankningar. Finansiell hävstång får bara användas i till den utsträckning att fondens placeringsbegränsningar och limiter inte överträds. Bolaget utvärderar och kontrollerar fortlöpande de risker som förknippas med de tekniker som används för att uppnå finansiell hävstång. Detta inkluderar även regelbundna stresstester och daglig uppföljning av fastställda limiter enligt bolagets rutiner.

Belåning via återköpsavtal (repor), värdepapperslån samt derivatinstrument såsom optioner, terminer och swappar förekommer. Dessa typer av instrument används både i syfte att öka risknivån i fonden för att förstärka möjligheter att uppnå högre avkastning, samt i syfte att minska risken i fonden för att förstärka möjligheter till skydd mot värdefall. De typer av risker som primärt genom dessa instrument ökas eller minskas är fondens marknadsrisk, likviditetsrisk och motpartsrisk. Bolaget använder sig även i begränsad omfattning av OTC-derivat i sin förvaltning, vilket innebär motpartsrisk, som minimeras via bilaterala CSA avtal och handlas under standardiserade ISDA avtal.

Ställda säkerheter överförs till motparten (transfer of title) enligt standardiserade ISDA avtal. Skulle motparten inte kunna lämna tillbaka säkerheterna begränsas förlustrisken genom bilaterala CSA avtal som innebär daglig netting av fondens samtliga ställda säkerheter gentemot motparten.

Finansiell hävstång får bara användas i den mån alla risker förknippade med användandet av hävstången kan hanteras, fonden inte bryter mot sina placeringsbegränsningar samt att fondens risknivå inte avviker från fondens riskprofil eller att hävstången överstiger fondens vid var tid gällande VaR limit, beräknat i enlighet med fondens fondbestämmelser. Ett alternativ till VaR är att mäta fondens finansiella hävstång med omräkning av alla underliggande räntederivat till en ränterisk som motsvarar en 10-årig obligation. Utifrån denna definition och enligt den så kallade åtagandemetoden förväntas den finansiella hävstången vara i spannet 0-500 procent av fondens värde. Om fondens hävstång skulle komma att överstiga detta spann, vid exempelvis vissa speciella marknadsförhållanden, skall bolaget skyndsamt agera så att finansiella hävstången återgår inom det angivna spannet.

Rapportering av risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

Informationen kommer att lämnas i årsberättelsen samt halvårsredogörelsen för fonden.

Högsta avgift och gällande avgifter

Förvaltaren tar inte ut några avgifter.

Informationsutbyte och samordning

Styrelsen har ansvaret för att förvaltaren fullgör de skyldigheter som följer av LAIF och andra författningar som reglerar förvaltarens verksamhet. För att säkerställa att fondverksamheten lever upp till detta har styrelsen etablerat en ändamålsenlig organisation och interna regler för att hantera risker, samt styra och kontrollera verksamheten. Arbetet med en väl fungerande intern styrning och kontroll omfattar följande moment:

- klar ansvarsfördelning,
- tydliga rapporteringsvägar,
- principen om de tre försvarslinjerna,
- oberoende funktioner för regelefterlevnad och riskhantering, samt
- fristående funktion för internrevision.

Förvaltarens interna regler omfattar samtliga fonder som förvaltas av förvaltaren. De interna reglerna omfattar bland annat lämpliga åtgärder i syfte att identifiera och hantera intressekonflikter, däribland potentiella intressekonflikter som kan uppkomma mellan matarfonderna och mottagarfonderna samt dess andelsägare.

Mottagarfonden belastar inte matarfonden med någon avgift, varken för teckning/inlösen eller för förvaltningsarvoden. Förvaltningen i mottagarfonden är således avgiftsfri. Avgifter utgår i stället i matarfonderna. Andelsägarna undviker på så sätt uttag av avgifter i dubbla led.

Matarfonderna är, med undantag för likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden, fullinvesterade i mottagarfonden. Under förutsättning att matarfonderna är fullinvesterade i mottagarfonden, vilket är målsättningen, kommer resultatet i de båda fonderna att vara snarlika. Då det utgår avgifter i matarfonderna och då mottagarfonden är avgiftsfri kommer dock fondandelsvärdet att skilja sig åt mellan fonderna.

Särskilda rutiner för kommunikation mellan fonderna vid eventuella handelsavbrott harfastställts av förvaltaren.

Likabehandling och rättsliga följder av en investering 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.



FONDBESTÄMMELSER – NORDKINN FIXED INCOME MACRO MASTER FUND

§ 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Den alternativa investeringsfondens namn är Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund, nedan fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden är en så kallad specialmottagarfond och är endast öppen för teckning för följande nio specialmatarfonder:

- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (SEK) A
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (NOK) B
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (EUR) C
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (SEK) D
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (NOK) E
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (EUR) F
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (USD) G
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (GBP) H
- Nordkinn Fixed Income Macro Fund (SEK) I

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

§ 2 AIF-Förvaltare

Fonden förvaltas av Nordkinn Asset Management AB, organisationsnummer 556895-3375, nedan förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitut

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

Förvaringsinstitutet har till uppgift att övervaka fondens penningflöden. Förvaringsinstitutet ska särskilt se till att alla betalningar från andelsägarna har tagits emot och att alla likvida medel i fonden har bokförts på likvidkonton som har öppnats i fondens namn eller i förvaltarens eller förvaringsinstitutets namn för fondens räkning. Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska även verkställa förvaltarens instruktioner, om de inte strider mot bestämmelserna i lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk, samt se till att:

- försäljning, emission, återköp, inlösen och makulering av andelar eller aktier i fonden genomförs enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk,
- värdet av fondandelarna beräknas enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk,

- ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en absolutavkastande specialfond med målsättning att skapa och bevara värde åt dess andelsägare och därmed uppvisa en stabil riskjusterad avkastning oberoende av kursutvecklingen på aktie-, ränte-, valuta- och råvarumarknaden.

Genom lokal expertis, specialisering och närvaro är förvaltningens fokus de nordiska kapitalmarknaderna, men fonden agerar även på övriga OECD-marknader. I förvaltningen av fonden läggs tonvikt på räntemarknader, men fonden har även möjlighet att sprida riskerna genom positioner på aktie-, valuta- och råvarumarknader. Minst 50 procent av fondens värde ska vid var tid vara placerade i ränterelaterade finansiella instrument.

För att uppnå målsättningen är fondens placeringsmöjligheter mindre begränsade än för värdepappersfonder, såsom möjligheten att i större omfattning använda derivatinstrument, belåning samt blankning. Detta möjliggör för fonden att exploatera önskvärda risker, att neutralisera icke önskvärda risker, att kombinera riktningsoberoende och riktningsoberoende positioner och därmed effektivt hantera fondens totala riskexponering.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

För förvaltning av fondens medel ska 5 kap. lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") tillämpas.

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden placerar i finansiella instrument med tonvikt mot de nordiska kapitalmarknaderna samt övriga OECD-marknader. Minst 50 procent av fondens värde ska vid var tid vara placerade i ränterelaterade finansiella instrument. Fondens placeringsinriktning är i övrigt inte avgränsad mot någon särskild bransch eller finansiella instrument utfärdade av en viss emittent eller liknande. Allokeringen mellan tillgångsslagen varierar över tiden.

Fondens tillgångar ska placeras med beaktande av LVF samt dessa fondbestämmelser. Fonden ska vid var tid tillämpa principen om riskspridning.

§ 5.2 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Fonden får investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Vid placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument avviker fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § andra stycket 1 samt tredje stycket LVF, placera hela fondens värde, inklusive värdet av eventuell hävstång i fonden, i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent om de är utgivna eller garanterade av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera stater inom EES är medlemmar.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § andra stycket 2 samt tredje stycket LVF och 5 kap. 19 § första stycket 2 och 3 LVF, placera hela fondens värde, inklusive värdet av

eventuell hävstång i fonden, i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från två emittenter om de består av skuldförbindelser utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer eller av motsvarande utländska skuldförbindelser. Vid placeringar i obligationer och andra skuldförbindelser får innehavet inte motsvara mer än 40 procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent och vid penningmarknadsinstrument inte mer än 25 procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent. Placeringsbegränsningarna avseende obligationer, andra skuldförbindelser samt penningmarknadsinstrument gäller inte om instrumenten är utgivna eller garanterade av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilken en eller flera stater inom EES är medlemmar.

Derivatinstrument

Fonden får investera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Underliggande tillgångar till derivatinstrumenten ska utgöras av eller hänföra sig till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Vid placeringar i derivatinstrument avviker fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 14 § LVF, ha exponering mot en och samma motpart, som är ett kreditinstitut, vid transaktioner med derivatinstrument som uppgår till 20 procent av fondens värde.

Övriga placeringsbegränsningar

Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 22 § LVF, exponera upp till 50 procent av fondens värde mot ett och samma företag eller mot företag i samma företagsgrupp.

Värdepapperslån

Värdepapperslån får upptas motsvarande högst 50 procent av fondförmögenheten och lämnas motsvarande högst 50 procent av fondförmögenheten. Vid beräkning av beloppsgränsen för lämnade värdepapperslån ska det bortses från finansiella instrument som erhålls som säkerhet. Fonden har för detta ändamål erhållit undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9").

Blankning

Fonden får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (äkta blankning). Fonden får även sälja finansiella instrument som den inte innehar vid affärstidpunkten (oäkta blankning). Fonden har för detta ändamål erhållit undantag från 5 kap. 23 § första stycket 3 LVF.

§ 5.3 Risknivå och riskmått

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tjugofyramånadersperiod, ska uppgå till 4 till 8 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 5.4 Value at Risk-modell

Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med en absolut Value at Risk-modell (VaR) med en parametrisk beräkningsgrund. Risken i fonden får uppgå till högst 20 procent. Vid beräkningen används en tidshorisont på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Detta kan uttryckas som att fondens månadsresultat 1 dag av 100 förväntas innebära en förlust på 20 procent eller mer. Skulle fondens VaR överstiga 20 procent ska förvaltaren snarast tillse att fondens VaR sänks till under 20 procent.

§ 6 Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller handelsplattform inom EES eller på en motsvarande marknad eller handelsplattform utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

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

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden får, som närmare framgår av § 5 ovan, placera i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat i enlighet med 5 kap. 12 § andra stycket LVF) som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får vidare, i enlighet med 12 kap. 13 § andra stycket LAIF, placera fondens medel i derivatinstrument där underliggande tillgång utgörs av eller hänförs till råvaror under förutsättning att derivatinstrumenten är föremål för handel på någon finansiell marknad och inte medför en skyldighet att leverera eller ta emot den underliggande tillgången.

§ 7.3 Tekniker och andra instrument

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

§ 8 Värdering

§ 8.1 Värdering av fondens tillgångar

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

Fondens tillgångar utgörs av

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

Fondens skulder utgörs av

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

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde.

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

Onoterade innehav som handlas aktivt på en etablerad marknad som förvaltaren bedömt vara tillförlitlig ska värderas på samma sätt som noterade innehav. Vad som bör beaktas är dels den marknadsplats som innehavet handlas på, dels hur handeln ser ut just i det aktuella innehavet. Ett onoterat innehav som inte anses vara prissatt på aktiv marknad kan kurssättas genom användande av en värderingsteknik. Värderingstekniker innefattar användandet av nyligen genomförda transaktioner mellan av varandra oberoende kunniga marknadsparter och som har ett

intresse av att transaktionen genomförs, och som är motiverad av sedvanliga affärsvillkor. I första hand bör det ske genom att härleda ett marknadsvärde genom att utgå från liknande transaktioner som ägt rum under marknadsmässiga omständigheter den senaste tiden. Generellt gäller att noterade och onoterade innehav ska upptas till det värde som förvaltaren på objektiv grund kan fastställa. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller så kallad *market maker* alternativt jämföra innehavet med ett annat innehav eller index med justering för skillnader i till exempel risk. Om värderingstekniken inte går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande ska förvaltaren använda en värderingsmetod som är etablerad på marknaden. För fondandelar ska värderingen grundas på senast fastställd NAV-kurs för fonden.

För OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF avses med marknadsvärde senast betalkurs eller om sådan inte finns senast köpkurs. Om sådana kurser saknas får marknadsvärdet fastställas på objektiva grunder genom till exempel användande av någon av följande metoder i den ordning som anges nedan:

- *Emittentpris*
Värderingskurs erhålls från emittent. Parallellt inhämtas kurs från Bloomberg. En jämförelse görs mellan emittentens kurs och kursen från Bloomberg. Skiljer sig kurserna mer än två procent utförs även en teoretisk värdering med hjälp av en etablerad värderingsmetod som t.ex. Black & Scholes. Värderingen från t.ex. Black & Scholes används i ett sådant fall istället för emittentens värderingskurs,
- *Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.*
- *Black & Scholes*
Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller om värderingen är uppenbart missvisande, får en teoretisk värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. Black & Scholes användas för att fastställa marknadsvärdet.

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

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

§ 8.2 Värdering av fondandelar

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande andelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Värdet av en fondandel ska beräknas sista bankdagen varje månad ("**Handelsdagen**"). Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF.

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

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp tidpunkten för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares teckning) och inlösen (andelsägares inlösen) kan ske varje Handelsdag (för definition av "Handelsdag" se § 8 ovan). Endast specialmatarfonderna som anges i § 1 ovan har rätt att teckna andelar i fonden.

Andelsägaren ska anmäla till förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar att teckning eller inlösen ska ske och med vilket belopp.

Anmälan om teckning respektive inlösen kan ej limiteras eller återkallas om inte förvaltaren medger det.

Vid inlösen av fondandelar utbetalas likviden så snart fonden erhållit likvid för eventuellt försålda andelar i underliggande tillgångar, dock senast inom tio bankdagar efter Handelsdagen. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljning av finansiella instrument i enlighet med vad som närmare framgår av § 10. Förvaltaren har enligt § 10 även möjlighet att tillfälligt skjuta upp Handelsdagen vid inlösen.

§ 9.2 Tidpunkt för teckning och inlösen

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

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

§ 9.3 Tecknings- och inlösenpris

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet beräknat enligt § 8 på Handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är ej känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till förvaltaren. Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

§ 9.4 Övrigt

Fondandelsvärdet offentliggörs på förvaltarens hemsida men kan även offentliggöras via andra medium.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättningar

§ 11.1 Avgift vid teckning och inlösen

Förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

§ 11.2 Förvaltningsavgift (fast avgift)

Förvaltaren tar inte ut någon förvaltningsavgift.

§ 11.3 Övriga avgifter

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

§ 12 Utdelning från fonden

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

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet.

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Det är inte tillåtet att pantsätta eller överlåta andelarna i fonden.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är 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 dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och

behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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 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.

Fondbestämmelserna fastställdes av förvaltarens styrelse den 04.10.2017