



INFORMATIONSBROSCHYR

Nordkinn Fixed Income Macro Fund (NOK) E

1. ALLMÄN INFORMATION

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.

Denna informationsbroschyr avser Nordkinn Fixed Income Macro Fund (NOK) E ("fonden"). Fonden är en specialmatarfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av Nordkinn Asset Management AB, nedan kallat förvaltaren eller bolaget. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn.

Specialfonder omfattas inte av EU-direktivet om investeringsfonder och har som regel ett friare placeringsreglemente. Fonden har av Finansinspektionen beviljats undantag från vissa av de begränsningar som gäller för värdepappersfonder. Dessa framgår av fondens fondbestämmelser vilka finns under "Fondbestämmelser" i denna informationsbroschyr.

Fondens förvaltning skiljer sig från traditionell fondförvaltning beträffande såväl förvaltningsmål som placeringsinriktning och riskhantering vilka beskrivs närmare under "Målsättning och placeringsinriktning" i denna informationsbroschyr.

I informationsbroschyren ingår följande delar:

- 1) Allmän information
- 2) Teckning och inlösen av fondandelar
- 3) Målsättning och placeringsinriktning
- 4) Hållbarhetsöversikt
- 5) Hållbarhetsrelaterade upplysningar
- 6) Fondbestämmelser

AIF-Förvaltaren

Namn: Nordkinn Asset Management AB

Organisationsnummer: 556895-3375

Datum för bolagets bildande

11 oktober 2012

Bolagets rättsliga form

Aktiebolag

Aktiekapital

1 250 000 kronor

Bolagets säte och huvudkontor

Stockholm

Styrelse

Peter Hansson, ordförande (oberoende)

Peter har över 25 års erfarenhet av finansmarknaden. Peter var tidigare VD för Sparinstitutens Pensionskassa (SPK), en position som han hade från 2005 till 2018. Dessförinnan var Peter economicchef på SPK från 1993. I rollen som VD för SPK var Peter i olika roller engagerad i Tjänstepensionsförbundet som ledamot, ordförande samt dess svenska representant i PensionsEurope, en intresseorganisation för nationella tjänstepensionsförbund i Europa.

Utöver sitt uppdrag för Nordkinn sitter Peter i styrelsen för Första AP-fonden och Barncancerfondens finansnämnd (ordförande). Peter Hansson har studerat ekonomi vid Stockholms Universitet.

Peter har varit ordförande sedan juni 2021 och ledamot sedan 2019.

Tor Bechmann, ledamot (oberoende)

Tor Bechmann är advokat och partner vid Tenden Advokatfirma i Norge. Som specialist inom affärsjuridik har han lång erfarenhet av styrelsearbete åt såväl norska som internationella bolag. Han har bakgrund bland annat från advokatfirman Wikborg, Rein & Co., Oslo Børs och PricewaterhouseCoopers i Oslo och London. Tor har en civilekonomexamen från Handelshögskolan BI i Oslo och en juristexamen från Universitetet i Oslo.

Tor är sedan juni 2021 ledamot och var dessförinnan ordförande från 2012.

Eva Redhe, ledamot (oberoende)

Eva Redhe började sin karriär på Investor AB 1988. 1994 grundade hon Mercurius Financial Communications AB och 2004 tillträdde hon som VD för Erik Penser Bank, där hon senare tog rollen som arbetande ordförande. Eva Redhe har arbetat som ledamot eller ordförande i över 25 noterade eller privata bolag, samt är en aktiv affärsängel.

Utöver sitt uppdrag för Nordkinn sitter Eva i styrelserna för Axel Christiernsson International AB och Enphys Acquisition Corp, samt är senior rådgivare åt Bregal Milestone.

Eva Redhe är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Eva Redhe är ledamot sedan juni 2018.

Emma Ihre, adjungerad ledamot, Investor Ombudsman (oberoende)

Emma Ihre har varit engagerad inom hållbarhetsfrågor inom finansmarknaden sedan 1998. I hennes dagliga arbete är Emma hållbarhetschef på Embracer AB. Tidigare befattningar inkluderar hållbarhetschef på Mannheimer Swartling Advokatbyrå HB, ansvar för hållbart företagande på Finansdepartementet och chef för Corporate Engagement på Ethix SRI Advisors.

Utöver sitt uppdrag för Nordkinn sitter Emma i styrelsen för Sjunde AP-fonden (vice ordförande). Emma Ihre är civilekonom från Stockholms Universitet.

Emma är också bolagets Investor Ombudsman. Bolaget har gjort bedömningen att det ytterligare förstärker fondandelsägarnas intressen och skydd då Investor Ombudsmannen är adjungerad ledamot i bolagets styrelse. Emma uppdrag innefattar även rollen som Klagomålsansvarig.

Emma har varit adjungerad ledamot sedan 2017.

Erik Eidolf, VD och ledamot

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

Erik har varit ledamot sedan 2012.

Tom Farnen, riskallokeringsansvarig och ledamot

Tom Farnen var tidigare portföljförvaltare och ansvarig för likviditetsförvaltningen av Norges valutareserv. Han har även arbetat som ränteförvaltare på Norges Bank Investment Management (NBIM). Tom Farnen har en doktorsexamen ifrån Norges Tekniska- och Naturvetenskapliga Universitet samt en kandidatexamen från University of Strathclyde och Universitet i Oslo samt en magisterexamen från Griffith University.

Tom har varit ledamot sedan 2012.

Ledande befattningshavare

Erik Eidolf, VD
 Ronny Eriksson, ställföreträdande VD och förvaltare
 Tom Farmen, riskallokeringsansvarig
 Alexander Melsom, VD Oslofilialen och förvaltare
 Anders Haller, förvaltare
 Bjørn Roger Wilhelmsen, chefsekonom och förvaltare

Revisorer

Ernst & Young AB har uppdraget som bolagets revisor där huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Carl Rudin.

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

Förvaltaren förvaltar följande fonder

Fonden ingår i en så kallad "mottagar-/matarfond struktur" där fonden är en matarfond till mottagarfonden Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund. Övriga matarfonder är:

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 (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 PricewaterhouseCoopers i Sverige AB avseende tillhandahållande av internrevisionsfunktionstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med FCG Risk & Compliance AB avseende tillhandahållande av regelfterlevnadsfunktionstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med FCG Fonder AB avseende tillhandahållande av riskfunktionstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Wahlstedt & Partners AB, som i sin tur vidaredelegerat till Wahlstedt Sageryd Financial Services 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 i att förvaltaren delegerat både fondadministrationen och värderingen till Wahlstedt & Partners AB. Eftersom de aktuella tjänsterna tillhandahålls av olika separerade avdelningar, i och med vidaredelegeringen till Wahlstedt Sageryd Financial Services AB, är värderingen därmed funktionellt åtskild från fondadministrationstjänsterna, bedömer styrelsen att risken för att faktiska intressekonflikter uppstår är mycket liten och att de potentiella intressekonflikterna därmed hanteras och förebyggs

på ett effektivt sätt samt att fondernas andelsägare inte kommer att påverkas negativt av uppdragsförhållandena med Wahlstedt & Partners AB.

Förvaringsinstitut

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) ("SEB"). SEB förvarar fondens tillgångar och ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet ska, i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden, samt verkställa och kontrollera förvaltaren i vissa avseenden. Förvaringsinstitutet ska ersätta skada som tillfogats en andelsägare genom att förvaringsinstitutet överträtt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet är enligt svensk lag skyldigt och åtar sig att hos förvaringsinstitutet hålla fondens värdepapper åtskilda från dels förvaringsinstitutets egna tillgångar, dels värdepapper som förvaringsinstitutet förvarar för förvaringsinstitutets andra kunders räkning. Fonden har en sakrättsligt skyddad separationsrätt till sina värdepapper förvarade i depå hos förvaringsinstitutet i händelse av att förvaringsinstitutet skulle försättas i konkurs.

Fondandelsägarregister

På uppdrag av förvaltaren upprätthåller Wahlstedt & Partners AB, som i sin tur vidaredelegerat till Wahlstedt Sageryd Financial Services AB, ett register över samtliga fondandelsägare och deras innehav.

Fondandelsägares innehav redovisas elektroniskt i form av månads- och årsbesked.

Motpartsavtal för derivat och repohandel

Förvaltaren har ingått avtal med ett antal kreditinstitut som står under fortlöpande tillsyn för att finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, clearing, avveckling, värdepapperslån och skraddarsydda tekniska lösningar.

Innan förvaltaren väljer och kontrakterar motparter så genomför förvaltaren en noggrann granskning av motpartens tjänster och därefter görs årligen en bedömning av utbudet samt kvaliteten på dessa tjänster utifrån reglerna om bästa orderutförande. Granskningen skall göras av samtliga motparter. Förvaltaren kräver att samtliga motparter har antagit "riktlinjer för bästa orderutförande" enligt EU:s direktiv 2014/65/EU (MiFIDII) och att dessa tillämpas i förhållande till förvaltaren. Vad gäller motparter utanför EES som inte omfattas av kraven ska förvaltaren ändå be att få information om vilka processer motparten har för att garantera bästa resultat.

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 förvaltarens motparter i egenskap av derivat- och repomotparter.

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 tillgängligt hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring 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 fondandelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

Hel- och halvårsberättelse samt fondandelsvärde

Förvaltaren kommer att lämna årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång samt halvårsberättelse inom två månader från halvårsskiftet. Redogörelsen ska kostnadsfritt sändas till fondandelsägare som begär det samt finnas tillgänglig hos förvaltaren och förvaringsinstitutet.

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

2. TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares teckning) och inlösen (andelsägares inlösen) kan ske på sista bankdagen varje månad ("Handelsdagen"). Fondandelarna tecknas i NOK. Minsta belopp vid första insättningen är 50.000 norska kronor därefter som huvudregel lägst 10.000 norska kronor.

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 ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren, eller på annat sätt efter överenskommelse. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar samt att likvid för fondandelarna inbetalts till fondens teckningskonto.

Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren, eller på annat sätt efter överenskommelse. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar.

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 fyra bankdagar före Handelsdagen. Likvid för andelarna ska som huvudregel finnas tillgänglig på fondens bankkonto eller bankgirokonto senast fyra bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda efter klockan 15.00 fyra 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 fyra bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda efter klockan 15.00 fyra 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 www.nordkinn.se 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 teckning eller inlösen av andelar i Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund är föremål för senareläggning eller 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.

3. MÅLSÄTTING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Om fonden

Nordkinn Fixed Income Macro Fund (NOK) E är en så kallad matarfond som handlas i norska kronor (NOK) och placerar fondens medel i mottagarfonden Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund som är etablerad i Sverige och som i sin tur också förvaltas av förvaltaren. Fonden ska, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden, samt placeringar i derivatinstrument för att valutasäkra värdet på tillgångarna i fonden, vara fullinvesterad i Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund (dock aldrig mindre än 85 procent).

Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund är en absolutavkastande specialfond med målsättningen att skapa och bevara värde åt dess andelsägare och därmed uppvisa en stabil och riskjusterad avkastning oberoende av kursutvecklingen på aktie-, ränte-, valuta- och råvarumarknaderna.

Genom lokal expertis, specialisering och närvaro ligger fokus vid förvaltningen av Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund på de nordiska kapitalmarknaderna, men Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund agerar även på övriga OECD-marknader. I förvaltningen av Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund läggs tonvikt på räntemarknader, men Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund 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 korrupktion, och Förvaltaren arbetar för att värna om god och hållbar affärsetik och ägarstyrning.

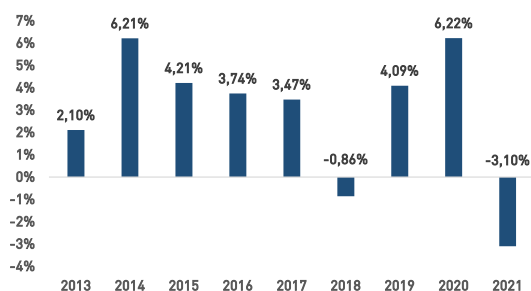
Öppenhet, kommunikation samt transparens gentemot fondens andelsägare är centralt i förvaltningen av fonden.

Närmare uppgifter om Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund framgår av fondens faktablad och informationsbroschyr som finns tillgängliga på www.nordkinnam.se.

Historisk avkastning

I diagrammet visas den historiska avkastningen efter alla avgifter per kalenderår sedan fondens start 1 juli 2013.

Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida avkastning.



Vem passar fonden

Fonden riktar sig till allmänheten och lämpar sig särskilt för institutionella investerare och förmögna privatpersoner.

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

Fonden kommer att, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden, samt placeringar i derivatinstrument för att valutasäkra värdet på tillgångarna i fonden, som huvudregel vara fullinvesterad i Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund. Detta innebär att risknivån i fonden beror på olika typer av risker i Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund som i olika omfattning och vid olika tidpunkter kan påverka den totala risken.

Förvaltaren eftersträvar att Nordkinn Fixed Income Macro Master Funds genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tjugofyramånadersperiod, ska uppgå till 2 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.

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

Motpartsrisiker: uppstår om en motpart i en transaktion 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 avtal (Credit Support Annex) för att därigenom minimera kreditrisken på fondens motparter samt genom att merparten av derivatkontrakt utförs genom clearing.

Likviditetsrisiker: definieras som risk som uppstår när en tillgång inte kan säljas eller köpas vid avsedd tidpunkt utan större prispåverkan, vilken inte återspeglas i risk/avkastningsindikatorn. Underliggande tillgångar i mottagarfonden utgörs av finansiella instrument som till sin natur är att anse som likvida, men kan vid extrema marknadsförhållanden ha en relativt låg likviditet, och kan då innebära en risk för att dessa blir svåra att sälja eller köpa vid en viss tidpunkt till ett tillfredsställande pris.

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

Derivatrisiker: Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund har möjlighet att använda derivatinstrument vars värde beror på värdet av underliggande tillgångar. Små prisförändringar i dessa kan resultera i stora prisförändringar i derivatinstrumentet.

Närmare uppgifter om riskprofilen för Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund framgår av faktabladet och informationsbroschyren för

Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund som finns tillgängliga på förvaltarens hemsida.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång uppstår genom användning av olika derivatinstrument. Fonden får i enlighet med fondbestämmelserna investera i derivatinstrument i syfte att skydda värdet på tillgångarna i Fonden. Placeringar i derivatinstrument används för att valutasäkra värdet i Fonden då denna är nominerad i annan valuta än Mottagarfonden. För historisk faktisk hävstång, se Fondens årsberättelser samt halvårsredogörelser.

Finansiell hävstång tillämpas även i mottagarfonden som en del i placeringsinriktningen för att skapa avkastning och effektivisera förvaltningen.

Rapportering av risk och likviditetshandling samt finansiell hävstång

Informationen kommer att lämnas i årsberättelsen samt halvårsredogörelsen för fonden.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda sig av värdepappers-finansiering eller totalavkastningsswappar. Däremot tillämpas värdepappersfinansiering i mottagarfonden som en del i placeringsinriktningen för att skapa avkastning och effektivisera förvaltningen.

Avgifter

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift förvaltaren får ta ut enligt fondbestämmelserna vid teckning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Teckningsavgift:	5%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift:	1,5%
Prestationsbaserad avgift:	20%

Gällande avgifter

Nedan lämnas uppgift om nu gällande avgifter förvaltaren tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Teckningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift:	1,5%
Prestationsbaserad avgift:	20%

Fonden kommer inte att belastas med några avgifter avseende fondens placeringar i Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund. Närmare information finns i fondens faktablad samt informationsbroschyr.

Eventuella transaktionskostnader, som exempelvis skatter, leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav, ska belasta fonden. Därutöver belastas fonden indirekt av transaktionskostnader i Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund, som exempelvis courtage, skatter, leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav.

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.

Matarfonden är, med undantag för likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden, samt placeringar i derivatinstrument för att valutasäkra värdet på tillgångarna i fonden, fullinvesterad i mottagarfonden. Under förutsättning att matarfonden är fullinvesterad 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 har fastställts av förvaltaren.

Aktiv risk

Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket innebär att målsättningen är att över tid prestera positiv avkastning oavsett hur aktie- och räntemarknaderna utvecklas. Därmed är Fondens avkastning inte lämplig att jämföra mot ett specifikt jämförelseindex. Det innebär att så kallad "aktiv risk" (engelska: "tracking error"), vilken beräknas gentemot ett jämförelseindex, inte är möjligt att beräkna för Fonden.

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.

4. HÅLLBARHETSÖVERSIKT

Hållbarhet för oss

För Nordkinn är ansvaret för hållbarhet en grundsten i vår strävan i att ständigt förbättra vår verksamhet. Det centrala för oss är att all integrering av hållbarhet förblir affärsnära, dvs uttryckligen ger mervärde i förvaltningen av både fonden och bolaget, så att arbetet resulterar i konkret värde för såväl våra fondandelsägare, marknaden som vi agerar på, såsom i samhället i stort. Vår målsättning är att bidra till de globala målen, Agenda 2030, och målen uppsatta i Parisavtalet.

Tre perspektiv styr bolaget i implementeringen av hållbarhet;

Investerarens perspektiv, där vi värnar om andelsägarens intressen genom bland annat en Investor Ombudsman som ledamot i styrelsen,

Investeringarnas perspektiv, där vi tar ansvar för effekterna av de investeringar vi gör för våra fonders räkning, samt,

Samhällets perspektiv, där vi verkar för hållbarhet i vår bransch i synnerhet, bland annat genom våra engagemang i UN PRI och SBAI.

Investor Ombudsman

I syfte att skyddet för varje enskild fondandelsägare omsätts i praktiken och integreras i verksamheten har Nordkinn valt att tillsätta en Investor Ombudsman på styrelsenivå. Emma Ihre innehar denna roll och hennes uppdrag är att representera fondandelsägarnas intressen gentemot bolaget.

För att möjliggöra ett odelat fokus på att bevaka fondandelsägarnas intressen är Investor Ombudsman en adjungerad styrelseledamot. Det borgar för full insyn i verksamheten samtidigt som det friskriver ansvaret att gentemot aktieägarna i bolaget värna om lönsamheten, något som övriga styrelsen enligt aktiebolagslagen i tillägg ansvarar för.

Efter ledningsprövning godkände Finansinspektionen den 27:e januari 2017 Emma Ihre som adjungerad ledamot i Nordkinns styrelse, en roll hon haft sedan dess. Investor Ombudsman omfattar även klagomålsansvar för bolaget.

För ytterligare information om det arbete Investor Ombudsman utför samt för hennes senaste årliga rapport, vänligen se <https://nordkinn.se/sustainability/investorombudsman>

Hållbarhet i investeringsprocessen

Nordkinns utgångspunkt är att ta ansvar för den direkta och indirekta påverkan som vi genom vår förvaltning har på kapitalmarknaden, enskilda bolag och enskilda instrument.

För oss spänner hållbarhet över frågor såsom hållbara finansmarknader, miljö, sociala förhållanden, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption och vi inspireras bland annat av FNs hållbarhetsmål (Sustainable Development Goals) för 2030.

Vårt investeringsbara univers av instrument filtrerar bort bolag som inte anses bidra till hållbar utveckling, beroende på hur de driver sin verksamhet, beskrivet närmare i avsnittet Hållbarhetsinformation.

Hållbarhet i ägararbetet

Nordkinn investerar inte i enskilda aktier vilket gör att ägararbete i form av röstning på bolagsstämmor inte är möjlig. Men eftersom vi aktivt investerar i företagscertifikat med korta löptider som en del i att effektivisera vår likviditetsförvaltning, är vår ambition att

driva en bilateral dialog med bolag, emittenter och övriga marknadsaktörer i de fall vi ser möjlighet till påverkan för förbättring.

Resurser och åtaganden för hållbarhet

I vår ambition att hållbarhet förblir affärsnära och därmed värdeskapande struktureras integrering av hållbarhet kring en Hållbarhetskommitté. Den är underställd styrelsen, träffas minst kvartalsvis och bemannas av tre oberoende hållbarhetsexperten och tre anställda i bolaget. Vi använder ISS Ethix, en oberoende rådgivare inom hållbarhet, för leverans av hållbarhetsdata och analys.

För att främja ansvarsfulla investeringar och en hållbar samhällsutveckling har Nordkinn anslutit sig till ett flertal initiativ, principer och standarder. Genom att 2017 underteckna UN PRI har Nordkinn som målsättning att implementera hållbarhetsaspekter i förvaltningen genom att följa de sex principerna för hållbara investeringar, se vidare www.unpri.org. Nordkinn är även medlem av Standards Board of Alternative Investments (SBAI) och rapporterar därmed årligen, 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.

5. HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

Informationen följer "Vägledning om hållbarhetsrelaterade upplysningar för fonder" framtagen av branschen via Fondbolagens förening, per den 14 december 2021.

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

- Fonden har hållbara investering 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)

Nordkinnns kommentar: Nordkinn integrerar hållbarhetsrisker både i investeringsprocessen och i arbetet som aktiv finansiär dels för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning, dels för att främja bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper. Det omfattar både att välja rätt bolag att finansiera, och att välja vilka bolag vi inte vill finansiera utifrån dessa risker. Det omfattar också på vilket sätt och i vilka frågor som vi vill påverka de bolag vi finansierar i positiv riktning vilket vi gör genom direkt dialog med bolagen.

Nordkinn mäter och utvärderar årligen fondens miljöpåverkan genom att analysera koldioxidavtrycket i fonden jämfört med ett index och hur detta avtryck utvecklas över tid. Denna analys genomförs av en fristående extern konsult som är expert på hållbarhetsrelaterad bolagsdata omfattande miljö-, socialt- och bolagsstyrningsrelaterade frågor (ESG – Environment, Social and Governance). Denna ESG-konsult är leverantör till Nordkinn av ESG data och klimatanalys. Analysen baserat på senaste årsskiftet visar att riskerna relaterade till koldioxidavtrycket är betydligt lägre i fonden jämfört med index.

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, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper

Styrelsen har ansvar för beslut om riktlinjer för hur förvaltningsmålen skall uppnås, vilka omfattar riktlinjer för hur hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningsprocessen. Detta definieras i den Hållbarhetspolicy som styrelsen antagit.

Nordkinn främjar framför allt följande egenskaper:

1. Verka för att bolagen ska ha en ambitiös klimatstrategi som omfattar att anpassa och utveckla verksamheten för att minska sin egen klimatpåverkan med fokus på första målet i Artikel 9 i EU Taxonomin, begränsning av klimatförändringar.
2. Verka för att bolagen ska mäta och redovisa sitt koldioxidavtryck på ett kvalitativt, transparent och åtkomligt sätt.
3. Motverka ekonomisk brottslighet med penningtvätt i fokus.
4. Verka för sunda arbetsförhållanden både för anställda och leverantörer med Global Compact i fokus.

5. Undvika finansiering till bolag som Nordkinn anser bedriver en verksamhet som långsiktigt motverkar en hållbar utveckling med de Globala målen i fokus.

Arbetet med att främja dessa egenskaper sker genom olika metoder som ingår i Nordkinnns investeringsverksamhet som beskrivs nedan.

Referensvärden

- Fonden har följande index som referensvärde: Nordkinn Gross Universe
- Inget index har valts som referensvärde

Nordkinnns kommentar: Som index för utvärdering av fondens klimatavtryck, har Nordkinn valt att använda en referensportfölj bestående av de bolag som har emitterat räntebärande värdepapper i svenska och norska räntemarknaden. Denna referensportfölj utgör ett index endast i förhållande till Nordkinnns hållbarhetsarbete, "Nordkinn Gross Universe" index. Indexet är beräknat genom att ge de ingående bolagen lika vikt i referensportföljen, s.k. likaviktat, oavsett bolagets verkliga storlek. Referensportföljen är relevant för utvärdering av Nordkinnns hållbarhetsarbete på så sätt att de utgör samtliga bolag tillgängliga för investering, förvaltarnas s.k. univers. Indexet och referensportföljen är tillgängliga på förfrågan till Nordkinn.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara Verksamheter

Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (så kallad Artikel 8-fond) och gör hållbara investeringar i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål som avses i artikel 2.17 SFDR.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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;

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor

Nordkinns kommentar: Högsta andel av omsättningen som får avse verksamhet hänförlig till: noll procent av produktion, noll procent av tjänster samt noll procent av distribution.

- Kemiska och biologiska vapen

Nordkinns kommentar: Högsta andel av omsättningen som får avse verksamhet hänförlig till: noll procent av produktion, noll procent av tjänster samt noll procent av distribution.

- Kärnvapen

Nordkinns kommentar: Högsta andel av omsättningen som får avse verksamhet hänförlig till: noll procent av produktion, noll procent av tjänster samt noll procent av distribution.

- Vapen och/eller krigsmaterial

Nordkinns kommentar:

- Alkohol

Nordkinns kommentar: Högsta andel av omsättningen som får avse verksamhet hänförlig till: fem procent av produktion, fem procent av tjänster samt fem procent av distribution.

- Tobak

Nordkinns kommentar: Högsta andel av omsättningen som får avse verksamhet hänförlig till: noll procent av produktion, fem procent av tjänster samt fem procent av distribution.

- Kommersiell spelverksamhet

Nordkinns kommentar: Högsta andel av omsättningen som får avse verksamhet hänförlig till: noll procent av produktion, fem procent av tjänster samt fem procent av distribution.

- Pornografi

Nordkinns kommentar: Högsta andel av omsättningen som får avse verksamhet hänförlig till: noll procent av produktion, noll procent av tjänster, fem procent av distribution.

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Nordkinns kommentar: Högsta andel av omsättningen som får avse verksamhet hänförlig till: fem procent av produktion, tio procent av tjänster samt tio procent av distribution.

- Uran

- Genetisk modifierade organismer (GMO)

- Övrigt

Nordkinns kommentar: Högst noll procent av omsättningen får avse verksamhet hänförlig till produktion, tjänster och distribution involverade i:

*arktisk – och djuphavsborrning,

*oljesand. eller

*cannabis för icke medicinskt bruk.

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 kränker internationella normer

Nordkinns kommentar: Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs löpande av Nordkinns externa oberoende ESG konsult. Fonden kan vidare välja att inte investera i bolag som misstänks och utreds för överträdelser.

- 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 till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Nordkinns kommentar: Nordkinn investerar framför allt inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där Nordkinns hållbarhetskommitté bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

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

Nordkinns kommentar: Fonden investerar inte i värdepapper eller valutor utgivna av länder som har ett korruptionsindex, enligt Transparency International, understigande 50.

- Förvaltningsbolaget påverkar

Nordkinn 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

Nordkinns kommentar: Nordkinn investerar inte i några aktier och kan därmed inte påverka bolag genom att rösta på bolagsstämmor eller delta i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning. Nordkinn använder istället möjligheten till bolagspåverkan genom dialog i egen regi med bolag vi finansierar genom investeringar i bolagens företagscertifikat och företagsobligationer.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

I fondens årsberättelser beskriver Nordkinn löpande hur de hållbarhetsrelaterade egenskaperna uppnåts. Årsberättelser finns på <https://nordkinn.se/funds/reports/>

6. FONDBESTÄMMELSER

§ 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Den alternativa investeringsfondens namn är Nordkinn Fixed Income Macro Fund (NOK) E, 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. Den förvaltare 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 riktar sig till allmänheten och lämpar sig särskilt för institutionella investerare och förmögna privatpersoner.

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 så kallad specialmatarfond (feeder fund) som handlas i norska kronor (NOK) och som placerar fondens medel i specialfonden Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund (master fund) ("Specialmottagarfonden") som i sin tur också förvaltas av förvaltaren. Specialmottagarfonden är en absolutavkastande specialfond med målsättningen att skapa och bevara värde

åt dess andelsägare och därmed uppvisa en stabil och riskjusterad avkastning oberoende av kursutvecklingen på aktie-, ränte-, valuta- och råvarumarknaderna.

Genom lokal expertis, specialisering och närvaro ligger fokus vid förvaltningen av Specialmottagarfonden på de nordiska kapitalmarknaderna, men

Specialmottagarfonden agerar även på övriga OECD-marknader. I förvaltningen av Specialmottagarfonden läggs tonvikt på räntemarknader, men Specialmottagarfonden 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 Specialmottagarfondens placeringsmöjligheter mindre begränsade än för värdepappersfonder, såsom möjligheten att i större omfattning använda derivatinstrument, belåning samt blankning. Detta möjliggör för Specialmottagarfonden att exploatera önskvärda risker, att neutralisera icke önskvärda risker, att kombinera riktningsoberoende och riktningsoberoende positioner och därmed effektivt hantera Specialmottagarfondens totala riskexponering.

Öppenhet, kommunikation samt transparens gentemot fondens andelsägare är centralt i förvaltningen av fonden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

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

Fonden ska, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden samt placeringar i derivatinstrument som avses i 5 kap. 1 § tredje stycket och 12 § LVF för att valutasäkra värdet på tillgångarna i fonden, som huvudregel vara fullinvesterad i Specialmottagarfonden. Fonden får investera i derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och underliggande tillgångar till derivatinstrumenten ska utgöras av växelkurser och utländska valutor.

Närmare uppgifter om Specialmottagarfonden framgår av fondens faktablad och informationsbroschyr.

§ 5.2 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

Vid placeringar i fondandelar avviker fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får med avvikelse från 5 kap 16 § och 19§ första stycket 4 LVF, placera motsvarande 100 procent av fondens medel i Specialmottagarfonden.

§ 5.3 Risknivå och riskmått

Fonden kommer att, med undantag för placeringar i likvida medel och derivatinstrument för att valutasäkra värdet på tillgångarna i fonden, vara fullinvesterad i Specialmottagarfonden och risknivån i fonden kommer att följa nivån i Specialmottagarfonden.

Förvaltaren eftersträvar att Specialmottagarfondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tjufyramånadersperiod, ska uppgå till 2 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 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.

§ 6 Marknader

Fondens placeringar i derivatinstrument för att valutasäkra värdet på tillgångarna i fonden ska vara föremål för omsättning på en reglerad marknad i enlighet med 5 kap. 3 § LVF eller handlas direkt med en motpart enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fondens medel ska i övrigt vara placerade i Specialmottagarfonden.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

§ 7.1 Allmänt

Fonden är en specialmatarfond och har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF. I fonden får det inte ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden får investera i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) i syfte att skydda värdet på tillgångarna i fonden.

§ 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.

Värdet på andelarna i Specialmottagarfonden utgår ifrån senaste värderingen i Specialmottagarfonden.

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.

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..

§ 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). Fondandelarna tecknas i norska kronor.

Andelsägaren ska anmäla till förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren anger. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar samt att likvid för fondandelarna inbetalts till förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Minsta belopp vid första insättning i fonden är som huvudregel 50.000 norska kronor, därefter som huvudregel lägst 10.000 norska kronor.

Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren anger. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar.

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. fyra bankdagar före Handelsdagen. Likvid för andelarna ska som huvudregel finnas tillgänglig på fondens bankkonto eller bankgirokonto senast fyra bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda efter klockan 15.00 fyra 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 fyra bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda efter klockan 15.00 fyra 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 teckning eller inlösen av andelar i Specialmottagarfonden är föremål för senareläggning eller 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

Vid teckning av fondandelar äger förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 5,00 procent. Vid inlösen äger förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 1,00 procent. Avgiften vid teckning av fondandelar tillfaller förvaltaren och avgiften vid inlösen av fondandelar tillfaller fonden. Gällande avgift vid teckning och inlösen framgår av fondens informationsbroschyr.

§ 11.2 Förvaltningsavgift (fast avgift)

Förvaltningsavgiften uppgår till 1,50 procent av fondens värde per år.

Avgiften betalas månadsvis i efterskott med 1/12 procent per månad och beräknas utifrån fondens värde på Handelsdagen (innan teckning och inlösen verkställts). Avgiften omfattar förvaltarens förvaltning av fonden samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

§ 11.3 Prestationsbaserad avgift

Utöver förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad avgift från fonden till förvaltaren.

Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 20,00 procent av den värdestegring som överstigit räntan på tremånaders norska statsskuldväxlar [*statskasseveksler 3mnd*]. Räntan på norska statsskuldväxlar definieras som genomsnittet av Norges Bank stängningspriser av tremånaders statsskuldväxlar, publicerad på Norges Banks hemsida, de tre sista bankdagarna i innevarande månad.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas månadsvis och tas ur fonden vid utgången av varje månad. Om fonden en viss månad uppnår en totalavkastning som understiger tröskelräntan och om fonden under en senare månad uppnår en totalavkastning som överstiger tröskelräntan ska ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Om fondens avkastning är negativ, men ändå överstiger tröskelräntan kan prestationsbaserad avgift utgå. Avgörande är fondens relativa avkastning mot tröskelräntan. Fonden tillämpar ett s.k. "high water mark" vilket innebär att fonden måste notera en ny högsta nivå i relativ avkastning mot index för att en ny prestationsbaserad avgift ska utgå. High water mark förändras med tröskelräntan. Den modell som fonden tillämpar avseende prestationsbaserad avgift är kollektiv.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas efter avdrag för förvaltningsavgiften och beräknas utifrån fondens värde på Handelsdagen (innan teckning och inlösen verkställts). Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift.

Antalet andelar och storleken av avgiften avrundas till två decimaler.

§ 11.4 Övriga avgifter

Fonden kommer inte att belastas med några avgifter avseende fondens placeringar i Specialmottagarfonden. Närmare information finns i fondens faktablad samt informationsbroschyr.

Eventuella transaktionskostnader, som exempelvis skatter, leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav, ska belasta fonden. Därutöver belastas fonden av transaktionskostnader i Specialmottagarfonden, som exempelvis courtage, skatter, leverans- och övriga kostnader i anledning av Specialmottagarfondens tillgångar och köp och försäljning därav.

§ 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

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Anmälan ska ange:

- vem som är andelsägare och panthavare,
- vilka andelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Andelsägare ska skriftligen underrättas om att förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat förvaltaren att pantsättningen ska upphöra samt förvaltaren tagit bort anteckningen om pantsättningen i registret över andelsägare.

Överlåtelse av fondandel erfordrar att förvaltaren medger överlåtelsen. Önskemål om överlåtelse av fondandelar ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Anmälan överlåtelse av fondandel ska undertecknas av andelsägaren och ska ange:

- vem som är andelsägare och till vem andelarna ska överlåtas,
- andelsägarens personnummer/organisationsnummer,
- adress,
- telefonnummer,
- VP-konto alternativt depåbank och depånummer,
- bankkonto, och
- syftet med överlåtelsen.

§ 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 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. 31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten och andelar i fonden får tecknas av svenska och utländska 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 fon-den 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.

Fondbestämmelserna fastställdes av förvaltarens styrelse den 19.03.2021.

Bilaga

Räkneexempel avseende beräkning av den prestationsbaserade avgiften

Alla exempel nedan är efter uttag av fast förvaltningsavgift. Den prestationsbaserade avgiften är 20 procent på avkastning som överstiger tröskelräntan.

Exempel 1

En andelsägare har vid månadens ingång 1.000 andelar värda totalt 100.000 kr i fonden. Värdet på placeringen är vid månadens utgång efter avdrag för fast avgift

105.000 kr. Värdeökningen under perioden var alltså 5 procent (5.000 kr / 100.000 kr). Utvecklingen för tröskelräntan har under samma period varit 1 procent.

Värdeökning (105.000 kr – 100.000 kr) 5.000 kr

Utveckling tröskelräntan (1 procent x 100.000 kr) 1.000 kr

Underlag för prestationsbaserad avgift (105 000 kr -101 000 kr)4.000 kr

Prestationsbaserad avgift (20 procent x 4 000 kr) 800 kr

Exempel 2

En andelsägare har vid månadens ingång 1.000 andelar värda totalt 100 000 kr i fonden. Under månaden sjönk värdet till 96 000 kr (efter uttag av fast avgift). Värdeminskningen var således 4 procent (4.000 kr / 100.000 kr). Utvecklingen för tröskelräntan har under samma period varit 1 procent.

Värdeminskning (96.000 kr – 100.000 kr) -4.000 kr

Utveckling tröskelräntan (1 procent x 100.000 kr) 1.000 kr

Underlag för prestationsbaserad avgift (96.000 kr – 101.000 kr)-5.000 kr

Ingen prestationsbaserad avgift tas därmed ut.

Exempel 3

Andelsägaren i exempel 2 behåller sin placering i fonden under nästkommande månad. Fondens uppvisar då en positiv avkastning och värdet stiger från 96.000 kr till 101.500 kr (efter uttag av fast avgift). För att fonden ska kunna ta ut prestationsbaserad avgift måste tidigare månads underavkastning tas igen. Utvecklingen för tröskelräntan var även under denna månad 1 procent.

Värdeökning (101.500 kr – 96.000 kr) 5.500 kr

Utveckling jämförelseränta (1 procent x 101.000 kr)1.010 kr

Tidigare underavkastning -5.000 kr

Underlag för prestationsbaserad avgift (101.500 kr – 102.010 kr) -510 kr

Ingen prestationsbaserad avgift tas ut för denna månad.