

NORDKINN

— ASSET MANAGEMENT —

INFORMATIONSBROSCHYR

Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund

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.

I informationsbroschyren ingår följande delar:

- 1) **Allmän information om Nordkinn Asset Management och förvaltningen av Nordkinns fonder**
- 2) **Teckning och inlösen av fondandelar i Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund**
- 3) **Målsättning och placeringsinriktning för Fixed Income Macro Master Fund**
- 4) **Hållbarhetsöversikt för Nordkinn Asset Management och Nordkinns fonder**
- 5) **Bilaga innehållande hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt kraven i förordning (EU) 2020/852**
- 6) **Fondbestämmelser för Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund**

Denna informationsbroschyr avser Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund ("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.

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 och han var dessförinnan SPKs ekonomi- och finanschef från 1993. Som VD för SPK var Peter i olika roller engagerad i Tjänstepensionsförbundet som ledamot, ordförande samt dess svenska representant i PensionsEurope, intresseorganisationen 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 Hansson är Bolagets ordförande sedan juni 2021 och var dessförinnan ordinarie ledamot i Bolaget från juni 2019.

Tor Bechmann, ledamot (oberoende)

Tor Bechmann är advokat och partner i Wiersholm, en ledande affärsjuridisk advokatfirma i Norge. Som transaktionsadvokat och specialist inom bolags- och affärsjuridik har han lång erfarenhet av styrelsearbete från såväl norska som internationella bolag, samt rådgivning till värdepappersbolag. Han har bakgrund bland annat från advokatfirmorna Tenden och Wikborg Rein & Co., samt som advokat på Oslo Børs och PricewaterhouseCoopers i Oslo och London. Tor har juristexamen (cand.jur.) från Universitetet i Oslo och har studerat företagsekonomi vid Handelshögskolan BI i Oslo.

Tor Bechmann var Bolagets ordförande från att det grundades 2012 fram till juni 2021, och har varit ordinarie ledamot sedan dess.

Karin Söderqvist Lindoff, ledamot (oberoende), tf Investor Ombudsman

Med över 30 år i ledande befattningar inom kapitalförvaltningsindustrin, har Karin gedigna branschkunskaper med djup kompetens inom privat förmögenhetsförvaltning i synnerhet. Karins tidigare roller inkluderar Head of Private Banking and Structured Finance Sweden, Carnegie Investment Bank, Deputy Head of Private Banking, Swedbank, ledande befattningar inom SEB, senast som Head of Private Clients, Sweden samt Desk Officer på Finansdepartementet. Karin är även ordinarie styrelseledamot för Länsförsäkringar Södermanland. Karin har en filosofie kandidatexamen med inriktning mot statistik från Stockholms Universitet sedan 1989.

Karin Söderqvist Lindoff har varit ordinarie ledamot sedan juli 2023.

Leif Lindahl, ledamot (oberoende)

Med över 35 års erfarenhet i ledande befattningar inom capital markets, har Leif djup kompetens inom räntemarknaden och riskhantering i synnerhet. Leifs tidigare roller inkluderar Head of Global Fixed Income, Co-Head of Global Fixed Income, Head of Markets Sweden, Head of Markets New York, Head of Fixed Income Sales samt Chief Commercial Officer, på institutioner som SEB, Nordea, Danske Bank, RBS och Barclays. Utöver sitt uppdrag för Nordkinn är Leif senior advisor för BearingPoint respektive för EQL Global. Leif har en kandidatexamen i nationalekonomi från Stockholms Universitet sedan 1989.

Leif Lindahl har varit ordinarie ledamot sedan juni 2024.

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 är ledamot i Hållbarhetsgruppen för Sveriges Finansanalytikernas Förening och ledamot i EMEA-kommittén för SBAI (Standards Board for Alternative Investments). Erik Eidolf är civilekonom från Umeå universitet sedan 1999.

Erik har varit ordinarie ledamot sedan i Bolaget grundades 2012.

Ledande befattningshavare

Erik Eidolf, VD

Ronny Eriksson, ställföreträdande VD och förvaltare

Alexander Melsom, Head of Portfolio Risk Management 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 mottagarfonden i strukturen och investeringar i fonden är endast möjliga via någon av följande 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 PricewaterhouseCoopers i Sverige AB avseende tillhandahållande av internrevisionsfunktionstjänster.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Advisense AB avseende tillhandahållande av regelflechterlevnadsfunktionstjänster.

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 skräddarsydda 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. Granskingen 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 motpart utaför 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. Ändringar 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 skattskyldiga 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 lämnar årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång samt halvårsberättelse inom två månader från halvårsskiftet. Redogörelserna finns tillgängliga på förvaltarens hemsida samt hos 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"). Endast fonderna som förvaltas av förvaltaren och ingår i samma "mottagar-/matarfond 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.

Anmälan om teckning eller inlösen måste ske på en särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren. Andelsägaren ansvarar för att blanketten är vederbörligen undertecknad, att det korrekta bankkontonumret har angivits, att annan dokumentation som krävs av förvaltaren, vid varje tillfälle har skickats till förvaltaren eller till av förvaltaren utsedd distributören.

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 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 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 två bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda efter klockan 15.00 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 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

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 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 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.

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.

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

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

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 2 till 8 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträfvade 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 i en transaktion inte fullgör sina skyldigheter gentemot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse eller om en motpart vid placering av medel på konto hos kreditinstitut inte kan fullfölja sina åtaganden. 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: en betydande del av underliggande tillgångar utgörs av finansiella instrument som till sin natur är tillräckligt likvida, men vilka i vissa extrema marknadsförhållanden kan ha en relativt låg likviditet, och kan då innebära en risk att dessa tillgångar är svåra att sälja eller att köpa vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris.

Fonden hanterar likviditetsrisk genom god likviditetsanalys innan investering och utför löpande stresstester med ett tillräckligt brett urval av scenarier för att fånga de risker som är relevanta för Fonden på ett allsidigt och rättvisande sätt. Genom att upprätthålla en rimlig nivå av likvida tillgångar minimerar Bolaget risken för negativa konsekvenser och hanterar Fondens behov av att möta begäran om inlösen och hantera förvaltningen av Fonden.

Operativa risker: risker kopplade till Nordkinns operativa verksamhet såsom avseende processer, rutiner, kassa- och likviditetshantering, värdering, IT-system och externa händelser. Operativ risk inkluderar även legal risk genom till exempel förändrad lagstiftning.

Derivatrisker: 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

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. 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 att durationsjustera de nominella beloppen för alla ränterelaterade innehav till en ränterisk som motsvarar en 10-årig obligation. Utifrån denna definition får den finansiella hävstången inte överstiga 20 gånger fondens värde. För historisk faktisk hävstång, vänligen se Fondens årsberättelser samt halvårsredogörelser.

Rapportering av risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

Informationen kommer att lämnas i årsberättelsen samt halvårsredogörelsen för fonden.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Fonden kan enligt fondbestämmelserna använda sig av värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar. I fonden ingår repor och omvända repor i betydande utsträckning. Fonden använder sig inte av totalavkastningsswappar.

Denna typ av transaktioner säkerställs genom avtal om ömsesidigt utväxlande av säkerheter och får endast ingås med motpart som godkänts av förvaltarens styrelse. Möjliga motparter är affärsbanker med säte i Norden, Europa och USA som har en god kreditvärdighet.

Respektive avtal reglerar vad som anses utgöra en godtagbar säkerhet och omfattar statsobligationer och kontanter. Mottagna och ställda säkerheter marknadsvärderas dagligen. Mottagna säkerheter förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Fonden återanvänder mottagna säkerheter.

Avgifter

Förvaltaren tar inte ut några avgifter.

Övriga kostnader

Fonden belastas av transaktionskostnader, 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.

Förvaltaren belastar inte mottagarfonden med någon avgift, varken för teckning/inlösen eller för förvaltningsarvoden. Förvaltningen i mottagarfonden är således avgiftsfri. Avgifter utgår i stället i matarfonderna. Andelsägare i matarfonderna 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. Eventuell avvikelse i avkastning mellan fonderna är i den del en matarfond inte är fullinvesterad i mottagarfonden, avgifter i matarfonderna samt kostnad för valutaskydd i de matarfonder som är nominerad i annan valuta än SEK.

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 möjlig 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 oss som aktiv förvaltare på den finansiella marknaden och för att uppnå långsiktigt värdeskapande, är det en självklarhet för Nordkinn att ta vårt ansvar för att bidra till ett hållbart, robust och effektivt finansiellt system. Vi tror att ett sådant system kommer att belöna långsiktigt ansvarsfulla investeringar och gynna miljön och samhället i stort.

Med utgångspunkt från våra fondandelsägare är vår målsättning att hållbarhetsarbetet bidrar till en bärkraftig utveckling och ger konkreta resultat utifrån både miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning, s.k. ESG. Att integrera hållbarhetsfrågor i vår investeringsprocess är en del i vår riskhantering och vårt värdeskapande över tid.

Vårt agerande utgår från vår värdegrund och kännetecknas av en kultur uppbyggd på respekt och integritet, hög affärsmoral och stort ansvarstagande. Tre perspektiv styr oss i integreringen av hållbarhet i vår verksamhet:

Investerarens perspektiv, där vi värnar om fondandelsägarens intressen genom bland annat en Investor Ombudsman som oberoende ledamot och röst i styrelsen,

Investeringarnas perspektiv, där vi är aktiva investerare och där vi tar ansvar för effekterna av de investeringar vi gör för vår fonds räkning, bl.a. genom aktiv dialog med emittenter. Vidare integrerar vi hållbarhetsrisker i vår makroekonomiska analys,

Samhällets perspektiv, där vi verkar för hållbarhet i vår bransch i synnerhet, bland annat genom våra engagemang i FN-stödda PRI (Principles for Responsible Investment) och SBAI (Standards Board for Alternative Investments) vilka vi undertecknade och stödjer sedan 2017 och som omfattar integrering, dialog, samverkan och rapportering.

Nordkinn skall vidare vara en attraktiv arbetsgivare med bra arbetsmiljö som ska kännetecknas av öppenhet, transparens och jämställdhet. Vi skall erbjuda marknadsmässiga och attraktiva villkor som följer rådande kollektivavtal och tillhandahålla trygg hälsovård.

Nordkinns utgångspunkt inom våra investeringar är att ta ansvar för den direkta och indirekta påverkan som vi genom vår förvaltning har på samhället, marknaden och enskilda företag.

Investor Ombudsman

I syfte att skydda för varje enskild fondandelsägare omsätts i praktiken och integreras i verksamheten har Nordkinn valt att tillsätta en Investor Ombudsman på styrelsenivå. Hennes uppdrag är att representera fondandelsägarnas intressen gentemot bolaget. Investor Ombudsman omfattar även klagomålsansvar för bolaget.

Sedan juni 2024 har Karin Söderqvist Lindoff rollen som tf Investor Ombudsman.

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 ansvarsfull hållbarhet brett över frågor såsom hållbara finansmarknader, klimat och miljö, sociala förhållanden, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. Fondens investeringar skall främja FN:s globala mål för hållbar utveckling, Globala målen, Parisavtalet och FN:s Global Compact; De Tio Principerna.

Som aktiv förvaltare är vår ambition att driva en bilateral dialog med emittenter där vi har exponering, och med andra samarbetspartners, i de fall vi ser möjligheter till att påverka till förbättring och omställning. Dessa dialoger omfattar såväl förbättringsområden inom hållbarhet med fokus på klimatrisker och omställningen till ett fossilfritt samhälle, såsom frågor som rör en effektiv finansmarknad.

Vår hållbarhetspolicy innebär även att vi väljer bort företag vars verksamhet vi anser motverkar en hållbar utveckling, något vi närmare beskriver under avsnittet "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" nedan.

Hållbarhet i ägararbetet

Nordkinn investerar inte i enskilda aktier vilket gör att ägararbete i form av röstning på bolagsstämmor inte är möjlig. Nordkinn bedriver dock aktiv dialog med emittenter som vi finansierar genom våra investeringar i räntebärande värdepapper, där vi anser att vi har möjlighet att påverka i positiv riktning över tid.

Resurser och åtaganden för hållbarhet

I vår ambition att hållbarhet förblir affärsnära och därmed värdeskapande, struktureras integreringen av hållbarhet kring en Hållbarhetskommitté. Denna är underställd styrelsen, träffas minst kvartalsvis och bemannas av tre oberoende hållbarhetsexperter och tre anställda i bolaget. För leverans av hållbarhetsdata och hållbarhetsanalys på bolags-, portfölj- och indexnivå har Nordkinn anlitat en extern ESG-dataleverantör.

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

Fonden är enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar, även kallad disclosureförordningen, att definiera som en artikel 8 fond. I denna bilaga redogör vi för hållbarhetsrelaterade upplysningar i enlighet med kraven i förordning (EU) 2020/852.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordningen (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål: ___%



I ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%



Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte göra några hållbara investeringar

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

- Fonden främjar miljömålen i enlighet med EU-taxonomin och Parisavtalet med fokus på ambition att begränsa klimatförändringarna, löpande utvärdera centrala resurseffektivitetsindikatorer avseende användning av energi, förnybar energi, råvaror, vatten och mark, ambition att begränsa generering av avfall och utsläpp av växthusgaser samt skydda och att värna biologisk mångfald.
- Fonden främjar även sociala egenskaper med fokus att bidra till att bekämpa ojämlikheter såsom god efterlevnad av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta inkluderar att verka för rättvisa löner, jämnare könsfördelning i styrelser, arbete för att bekämpa korruption och mutor samt penningtvätt och finansiering av terrorism.
- Fonden avstår vidare från investeringar som har oacceptabel nivå av negativa miljökonsekvenser, genom att exkludera direkta investeringar i emittenter som har väsentlig inblandning i utvinning av fossila bränslen och oljesand, samt elproduktion baserad på termiskt kol. Negativa sociala konsekvenser undviks också genom att begränsa direkta investeringar i emittenter som är involverade i kontroversiella vapen och kärnvapen, samt väsentlig inblandning i produktion och distribution av tobak, alkohol, kommersiell spelverksamhet, pornografi samt cannabis för icke medicinskt bruk spel för kommersiellt bruk. Fonden utesluter även emittenter som anses ha misslyckats med att följa de 10 principerna i FN Global Compact, som omfattar mänskliga rättigheter, arbetsstandarder, miljö och anti-korruption.

• Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna produkt?

Hållbarhetsindikatorer som används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna produkt omfattar framför allt:

- Fondens övervägande och hantering av huvudsakliga negativa effekter (PAIs) på hållbarhetsfaktorer, som beskrivs nedan och som löpande rapporteras.
- Fondens uteslutning av innehav i emittenter inom sektorer som Förvaltaren bedömt bidrar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (dvs Nordkinns definierade uteslutningskriterier).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vilka är målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, samtidigt har den inte förbundit sig till någon minimandel för "hållbara investeringar". Trots det kan hållbara investeringar ingå i portföljen.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringarna, som fonden är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Fonden förbinder sig inte till någon minimandel att investera i "hållbara investeringar", men de kan utgöra delar av portföljen. För varje investering strävar Förvaltaren efter att bedöma och begränsa risken för att en investering orsakar betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbara investeringar. Risken begränsas till viss del genom det exkluderingsfilter Förvaltaren använder och som beskrivs nedan.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Vänligen se avsnittet nedan som beskriver hur Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser (PAIs) på hållbarhetsfaktorer.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vänligen se avsnittet nedan som beskriver hur Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser (PAIs) på hållbarhetsfaktorer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X Ja

Nordkinn's hållbarhetskommitté ansvarar för att löpande identifiera och prioritera indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, så kallade PAI:er (Principal Adverse Impact), samt hålla dessa val och prioriteringar uppdaterade. Bedömningen görs av vilka hållbarhetsfaktorer som har störst risk för att inträffa eller orsaka betydande skada om den skulle inträffa. Bedömningen görs även kring vilka faktorer som anses kunna ha störst negativa konsekvenser med hänsyn till de initiativ och hållbarhetsmål som Nordkinn ställt sig bakom. Metoden utgår från proportionalitetsprincipen, utifrån de specifika emittenterna där investeringar görs. Följande indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas:

Bilaga 1, Tabell 1 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288

PAI 1-6: utsläpp av växthusgaser

PAI 7-9: negativ påverkan på biologisk mångfald, vatten och avfall

PAI 10 och 11: brott mot och avsaknad av strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

PAI 12 och 13: ojusterade löneklyftor mellan könen, ojämn könsfördelning i styrelser

PAI 14: exponering mot kontroversiella vapen

Bilaga 1, Tabell 2 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288

PAI 4: emittenter utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Bilaga 1, Tabell 3 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288

PAI 4: emittenter som saknar uppförandekodex för leverantörer

PAI 15: f emittenter som saknar policy för bekämpning av korruption och mutor

Övriga huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beaktas:

Emittenter som saknar policy för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism.

Därutöver har Nordkinns hållbarhetskommitté identifierat ett antal verksamheter och produkter som den anser kan orsaka, bidra till eller vara direkt kopplat till negativa, betydande eller sannolikt betydande konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till en oacceptabel uträkning som Nordkinn därför tar helt avstånd från att investera. Dessa omfattar verksamheter som är involverade i eller kopplade till:

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Arktisk – och djuphavsborrning,
- Oljesand
- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Cannabis för icke medicinskt bruk
- Brott mot internationella normer
- Länder som inte uppfyller nivå på korruptionsindex

Informationen om huvudsakliga negativa konsekvenser finns tillgänglig dels i årsberättelsen för Fonden under avsnittet "Information om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer", dels i Fondens "Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" publicerad på Förvaltarens hemsida.

Nej



Investeringsstrategin

styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden har en global makro-räntestrategi med målsättning att skapa absolut avkastning med låg samvariation med traditionella tillgångsslag (aktier och obligationer). Fondens medel placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, samt på konto hos kreditinstitut. I Fonden ingår även de likvida medel som behövs för Fondens förvaltning.

Fonden placeras i finansiella instrument med tonvikt mot de nordiska kapitalmarknaderna samt övriga OECD-marknader. Minst 50 procent av Fondens värde ska vid var tid vara placerad i ränterelaterade finansiella instrument. Allokeringen mellan tillgångsslagen varierar över tid.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Nordkinns övergripande målsättning är att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt begränsa hållbarhetsrelaterade risker utan att samtidigt orsaka betydande skada.

Detta innebär att Nordkinn inom miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper och verksamhetsstyrning där Nordkinn anser det vara möjligt att påverka i positiv riktning, ska, genom aktiv dialog verka för att emittenter som Nordkinn är exponerade mot, har en ambitiös hållbarhetsstrategi som främjar hållbarhetsmålen och verka för att dessa omfattar målsättning, strategi och resurser för en anpassning till hållbarhetsmålen, samt att de mäter och redovisar sina resultat på ett kvalitativt, transparent och åtkomligt sätt.

Gällande beaktande av negativa konsekvenser, ska Nordkinn genom datainsamling och analys av emittenter som Nordkinn är exponerade mot, bedöma deras eventuella negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Nordkinns strategi för ett värdeskapande hållbarhetsarbete ska drivas genom att:

- vara integrerad i investeringsprocessen
- bedriva påverkansdialog enligt den process samt krav som Nordkinn utvecklat
- begränsa hållbarhetsrisker genom exkludering av vissa sektorer
- kvantifiera mål som går att mäta och följa upp
- driva förändring, omställning och styrning mot de kvantifierade målen

● **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden tillämpar exkluderande kriterier för att undvika investeringar i de aktiviteter som anges ovan, men det finns inget åtagande att minska omfattningen av investeringar med en miniminivå.

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Nordkinn säkerställer god styrning i innehaven i Fonden främst genom etablerad påverkansdialog, och även genom screening och exkludering baserat på sektorscreening, brott mot internationella normer såsom FN:s globala överenskommelse, ILO:s konventioner och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Screening för relevanta sanktioner dels på bolag och på länder görs också. Fondens investeringar övervakas fortlöpande i dessa avseenden, vilket framgår av Nordkinns hållbarhetspolicy.

Vidare sker uppföljning av de emittenter som ingår i Fonden utifrån flera ytterligare faktorer, inklusive

- mångfald i styrelsen och ledningen
- genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt
- uppförandekodex dels för bolagets egna verksamhet, dels för leverantörer
- mekanismer för klagomål som rör personalfrågor
- policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption
- processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism
- efterlevnad av skatteregler

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalsättning och efterlevnad av skatteregler.

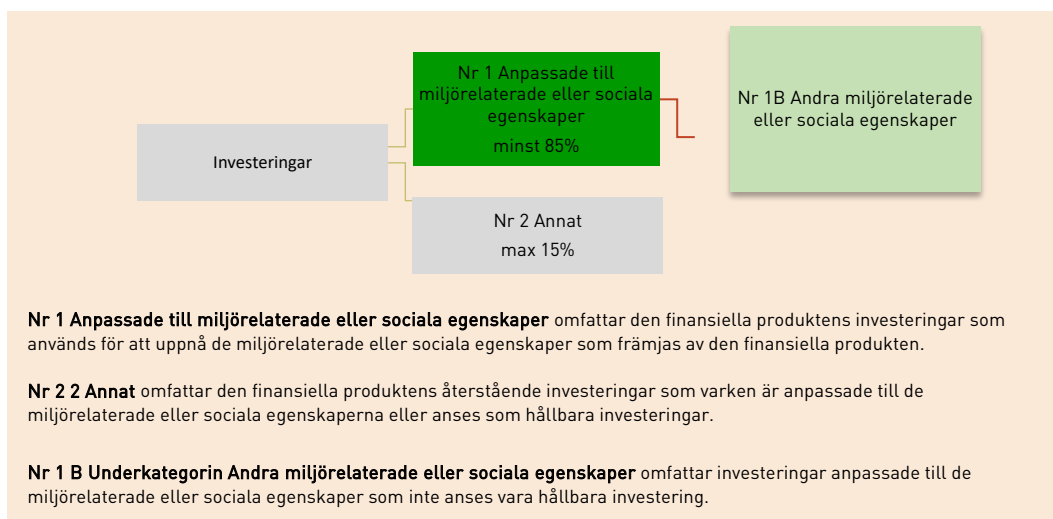
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en del av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden investerar i statspapper, säkerställda obligationer och obligationer utgivna av Kommuninvest och svenska och norska kommuner planeras att utgöra minst 85% av Fondens investeringar. Resterande tillgångar planeras att utgöras av likvida medel och derivat. Utöver likvida medel och derivat ska alla investeringar som görs uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av Fonden i enlighet med de bindande delarna i investeringsstrategin.



● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

Fonden använder derivat för investeringsändamål och för effektiv portföljförvaltning. Nordkinn tillämpar sin hållbarhetspolicy på samma sätt oavsett om investering görs direkt i en emittent eller om investering görs via ett derivat.

Då investering görs i emittent via ett repo-kontrakt utvärderar vi hur de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den underliggande tillgången främjar och rapporterar detta löpande.

Exponering i övriga derivat exkluderas då dessa investeringars underliggande tillgångar antingen utgörs av tillgångar som erhålls någon gång i framtiden (terminer) eller där hållbarhetsinformation saknas såsom valutaderivat. Dessa investeringar utgör normalt mindre än 2% av Fondens exponering.



Till vilken lägsta nivå är det hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, samtidigt förbinder den sig inte till någon minimiandel för "hållbara investeringar" som är i linje med EU-taxonomin, men kan göra investeringar i linje med EU-taxonomin.

Investerar fonden i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Ja:

I fossilgas

I kärnenergi

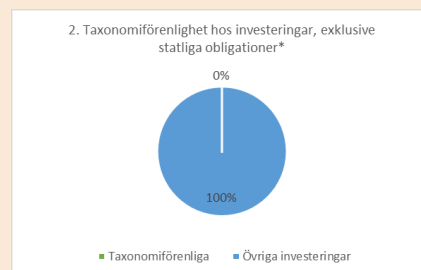
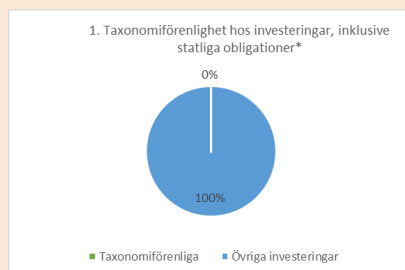
Nej

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomianpassade statliga obligationer är*, visar den första grafen taxonomianpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonomianpassningen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin.

● **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden förbinder sig inte till en minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, samtidigt förbinder sig den inte till någon minimiandel för "hållbara investeringar" och har därför inte heller definierat någon minimiandel för hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, samtidigt förbinder sig den inte till någon minimiandel för "hållbara investeringar" och har därför inte heller definierat någon minimiandel för socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden innehar likvida medel i syfte att löpande hantera Fondens likviditet och flöden. Fonden kan därtill inneha derivat för att uppnå effektiv fondförvaltning och som en del av Fondens placeringsinriktning. Dessa tillgångar redovisas under "Nr2 Annat" och täcks inte direkt av miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Nej. Fonden har ett absolut avkastningsmål och förvaltas inte mot något index. Inget specifikt index har därför valts som referensvärde.

- *Hur anpassas referensvärdet löpande till var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten?*

Se ovan.

- *Hur säkerställs kontinuerlig anpassning av investeringsstrategin till indexets beräkningsmetod?*

Se ovan.

- *Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett relevant brett marknadsindex?*

Se ovan.

- *Var kan man hitta den metod som används för beräkningen av det valda indexet?*

Se ovan.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: www.nordkinn.se/funds

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

6. FONDBESTÄMMELSER

§ 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 specialmottagarfonder som förvaltas av samma förvaltare som fonden.

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.
- Fonden får, med avvikelse från 25 kap. 15 § FFFS 2013:9, använda derivatinstrument, med fysisk leverans eller sådana som kontantavräknas, utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller andra likvida tillgångar i tillräcklig omfattning för att kunna fullgöra alla de förpliktelser som följer av derivatkontraktet. Detta innebär att fonden vid användning av derivatinstrument kan ha negativ exponering i underliggande tillgångar.

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 företaget 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 (äkt blankning). Fonden får även sälja finansiella instrument som den inte innehar vid affärstidpunkten (oäkt 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 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.

§ 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 hänför sig 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 kurs sättas 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 motiverade 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 instrumentet 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 specialmatarfonder som förvaltas av samma förvaltare som fonden 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 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 följer av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

Fondbestämmelserna fastställdes av förvaltarens styrelse den 17 januari 2024