



NORDKINN
— ASSET MANAGEMENT —

Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund
INFORMATIONSBROSCHYR



1. ALLMÄNN 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 ("FFFS 2013:10").

Denna informationsbroschyr avser Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund ("fonden"). Fonden är en specialfond enligt LAIF. 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 eller inlösen av fondandelar
- 3) Målsättning och placeringsinriktning
- 4) Hållbarhetsöversikt
- 5) Hållbarhetsinformation
- 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

Tor Bechmann, ordförande (oberoende)

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

Tor har varit bolagets ordförande sedan det grundades 2012.

Christer Franzén, ledamot (oberoende)

Christer Franzén har varit verksam inom finansmarknaden sedan 1986 i Sverige och i USA som market maker, handlare och investerare. Christer Franzén är idag Chief Investment Officer på Ericsson Pensionsstiftelse. Christer är civilekonom från Örebro

Universitet och har även genomfört finansiella studier vid Southern Methodist University - Cox School of Business.

Christer har varit ledamot sedan bolaget grundades 2012.

Eva Redhe, ledamot (oberoende)

Med erfarenheter från mer än 25 styrelseuppdrag, baseras Eva Redhes branschkunskaper på arbetslivserfarenheter som spänner över 30 år. Efter att påbörjat sin karriär på Investor AB 1988, lämnade hon bolaget 1994 för att grunda Mercurius Financial Communications AB och arbetade efterföljande åren bland annat med ett rättsfall kopplat till mänskliga rättigheter vid EU-domstolen 2002, var initiativtagare till grupptalan mot Skandia 2003, och var från 2004 VD och senare ordförande på Erik Penser Bank. Sedan 2008 har Eva fokuserat på styrelseuppdrag och sina privata investeringar. Utöver sitt uppdrag för Nordkinn sitter Eva i styrelserna för ftrack AB (ordförande), Axel Christiernsson International AB and AP 1 (Första AP-fonden). Eva Redhe är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm sedan 1988.

Eva har varit ledamot sedan 2018.

Emma Ihre, adjungerad ledamot, Investor Ombudsman (oberoende)

Emma Ihre har varit engagerad inom hållbarhetsfrågor inom finansmarknaden sedan 1998. I hennes dagliga arbete är hon hållbarhetschef inom Mannheimer Swartling Advokatbyrå HB. Tidigare befattningar inkluderar ansvar för hållbart företagande på Finansdepartementet och chef för Corporate Engagement på Ethix SRI Advisors. Emmas långa erfarenhet inom miljö-, social- och ägarstyrningsfrågor är värdefulla för Nordkinn att ta del av i bolagets strävan att leva upp till andelsägarnas höga krav där hållbart företagande är en självklar och central del.

Utöver sitt uppdrag för Nordkinn sitter Emma i styrelserna för Global Compact Network Sweden, Smarta Samtal och AP 7 (Sjunde AP-fonden). Emma Ihre är civilekonom från Stockholms Universitet sedan 1998.

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 senast som verkställande direktör för Vontobel Europe S.A. Stockholm filial. Erik Eidolf är ordförande i "UN's Principles for Responsible Investments Hedge Fund Working Group" för makrohedgefonder samt ledamot i Hållbarhetsgruppen för Sveriges Finansanalytikers Förening. Erik Eidolf är civilekonom från Umeå universitet.

Tom Farnen, ledamot

Tom Farnen har tidigare arbetat som förvaltare på Norges Bank Investment Management, NBIM. Tom Farnen har en doktorsexamen från Norges Teknisk- och Naturvetenskapliga Universitet.

Ronny Eriksson, suppleant

Ronny Eriksson är suppleant och ställföreträdande verkställande direktör i bolaget. Innan Nordkinn var Ronny portföljförvaltare på treasuryavdelningen på Ericsson. Som portföljförvaltare ingår Ronny i förvaltningsteamet i bolaget. Ronny Eriksson är civilekonom från Umeå universitet.

Ledande befattningshavare

Erik Eidolf, VD
 Ronny Eriksson, ställföreträdande VD och förvaltare
 Tom Farnen, 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 Jesper Nilsson.

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

Förvaltaren förvaltar följande fonder

Fonden ingår i en så kallad "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 Öhrlings PricewaterhouseCoopers 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"). Förvaringsinstitutet har säte och huvudkontor i Stockholm. Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet består i att bedriva bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed.

Fondandelsägarregister

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

Andelsägares innehav redovisas elektroniskt i form av månads- och årsbesked till den e-postadress som angivits förvaltaren.

Primärmäklare

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

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

Upphörande eller överlåtelse av verksamheten

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

Ändringar i fondbestämmelser

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

Skatteregler

Sedan den 1 januari 2012 schablonbeskattas fondandelsägare årligen för sitt fondbesiddande. 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. Fonderna är, trots att de är ett skattesubjekt, inte skattskyldiga för inkomst av tillgångar som ingår i fonderna.

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

Medel för att täcka skadeståndsansvar

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

Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av förvaltarens eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar förvaltaren eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – reglerad marknad eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragsgivare som förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg

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

Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd 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 andelsägare 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"). 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 4 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. 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: uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris. Likviditetsrisk begränsas av de placeringsbegränsningar som följer av fondens riskbegränsningssystem. Repofaciliteter och kreditlinor ingår också i fondens struktur för att kunna säkerställa god likviditet i fonden.

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

Derivatrisiker: 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 (repo) 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 (repo), värdepapperslån samt derivatinstrument såsom optioner, terminer och swappar

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

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

Finansiell hävstång får bara användas i den mån alla risker förknippade med användandet av hävstången kan hanteras, fonden inte bryter mot sina placeringsbegränsningar samt att fondens risknivå inte avviker från fondens riskprofil eller att hävstången överstiger fondens vid var tid gällande VaR limit, beräknat i enlighet med fondens fondbestämmelser.

Ett alternativ till VaR är att mäta fondens finansiella hävstång med omräkning av alla underliggande räntederivat till en ränterisk som motsvarar en 10-årig obligation. Utifrån denna definition, beräknad utifrån båda de så kallade åtagande- och bruttometoderna, får den finansiella hävstången inte överstiga 20 gånger fondens värde. Fondens hävstång förväntas inte överstiga 10 gånger fondens värde enligt någon av beräkningsmetoderna. 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.

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 valutasäkring i de matarfonder som är nominerad i annan valuta än SEK.

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

Likabehandling och rättsliga följder av en investering i fonden

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

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

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.

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 FN:s 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 hållbarhetsexperter 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. HÅLLBARHETSINFORMATION

Följande beskrivning följer Fondbolagens förenings framtagna standard för presentation av hållbarhetsinformation.

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

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter
- Sociala aspekter
- Bolagsstyrningsaspekter
- Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

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

Övrigt

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Fonden väljer bort

Högst 5% av omsättningen i det bolag där placeringen sker, får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Kol
- Uran
- Arktisk och djuphavsbörning
- Oljesand

Internationella normer

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

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

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en rimlig tidshorisont underkänns för investering.

Nordkinns kommentar: Detta förhållningssätt gäller för våra investeringar i företagsrelaterade ränteinvesteringar.

Länder

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

Nordkinns kommentar: Nordkinn investerar inte i värdepapper eller valutor utgivna av länder som har ett korruptionsindex understigande 50.

Övrigt

Övrigt

Nordkinns kommentar: Fonden investerar inte i bolag som genom sin huvudsakliga verksamhet (över 25% av omsättningen) utviner fossila bränslen (olja, gas) eller som genom sin huvudsakliga verksamhet (över 25% av omsättningen) utviner energi av fossila bränslen (olja, gas).

Förvaltaren påverkar

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

Bolagspåverkan i egen regi

Nordkinns kommentar: Nordkinn investerar endast i räntebärande värdepapper och valuta och kan därav inte utöva ägarinflytande för att påverka bolag. Samtidigt, i de fall vi investerar i bolagsrelaterade räntebärande instrument har vi ambition att driva en bilateral bolagsdialog när vi ser möjligheter till förbättring och därigenom påverka i en mer hållbar riktning.

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 följande nio specialmattarfonder:

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

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

§ 2 AIF-Förvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitut

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

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

- försäljning, emission, återköp, inlösen och makulering av andelar eller aktier i fonden genomförs enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk,
- värdet av fondandelarna beräknas enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk,
- ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en absolutavkastande specialfond med målsättning att skapa och bevara värde åt dess andelsägare och därmed uppvisa

en stabil riskjusterad avkastning oberoende av kursutvecklingen på aktie-, ränte-, valuta- och råvarumarknaden.

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

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

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

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

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

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

§ 5.2 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

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

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

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

Derivatinstrument

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

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

Övriga placeringsbegränsningar

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

Värdepapperslån

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

Blankning

Fonden får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (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 4 till 8 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträfvade 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 Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund – senast uppdaterad mars 2019

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 noterat 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 motiverad av sedvanliga affärsvillkor. I första hand bör det ske genom att härleda ett marknadsvärde genom att utgå från liknande transaktioner som ägt rum under marknadsmässiga omständigheter den senaste tiden. Generellt gäller att noterade och onoterade innehav ska upptas till det värde som förvaltaren på objektiv grund kan fastställa. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller så kallad market maker alternativt jämställa 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. Skilljer 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.

Övertåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas i enlighet med noterade innehav. Övertåtbara 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 värderingskurser som finns tillgängliga, utifrån exempelvis senaste köp- och säljkurs. Saknas tillförlitlig kvotering beräknas instrumentets marknadsvärde med utgångspunkt från motsvarande kvoteringar av instrument med en likartad löptid, med justering för skillnader i kreditrisk, likviditet etc.

§ 8.2 Värdering av fondandelar

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande andelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker

Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund – senast uppdaterad mars 2019

avrundning till två decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Värdet av en fondandel ska beräknas sista bankdagen varje månad ("Handelsdagen"). Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF.

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

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

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning och inlösen

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

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

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

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

§ 9.2 Tidpunkt för teckning och inlösen

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

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

§ 9.3 Tecknings- och inlösenpris

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

§ 9.4 Övrigt

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

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättningar

§ 11.1 Avgift vid teckning och inlösen

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

§ 11.2 Förvaltningsavgift (fast avgift)

Förvaltaren tar inte ut någon förvaltningsavgift.

§ 11.3 Övriga avgifter

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

§ 12 Utdelning från fonden

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

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av förvaltarens eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar förvaltaren eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser.

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

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – reglerad marknad eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragsgivare som förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att 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 04.10.2017