

***CARLSSON NORÉN YIELD OPPORTUNITY***

***INFORMATIONSBROSCHYR***

***PUBLICERAD 2022-09-13***

<b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING</b>	<b>sid</b>
Sammanfattning	3
Beskrivning av fonden	4
Förvaltaren	5
Investeringsfilosofi, riskprofil och målgrupp	7
Historisk avkastning	8
Risk och riskbedömningsmetod	8
Försäljning, inlösen och teckning av fondandelar	9
Värdering av fondens innehav	10
Ändring av fondbestämmelser	11
Avgifter och ersättning till Förvaltaren	12
Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet	13
Skatteregler	13
Skadestånd	14
Ansvarsbegränsning	14
Hållbarhetsinformation	15
Aktivitetsgrad	15
Bilaga 1 – Beräkning av performancearvode	16
Bilaga 2 – Fondbestämmelser	18

Enligt 10 kap. 1 § och 12 kap. 7 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ska för varje investeringsfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Detta dokument utgör specialfonden Carlsson Norén Yield Opportunity. Den har upprättats enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter 2013:10. Det åligger var och en som är intresserad av att investera i Carlsson Norén Yield Opportunity att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Förvaltaren, Carlsson Norén Asset Management AB, har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol. Det finns inga garantier att en investering i Carlsson Norén Yield Opportunity inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i Carlsson Norén Yield Opportunity kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i Carlsson Norén Yield Opportunity återfår hela det insatta kapitalet. Denna informationsbroschyr ska inte ses som en rekommendation om köp av andelar i Carlsson Norén Yield Opportunity. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i Carlsson Norén Yield Opportunity och de risker som är förknippade därmed.

## Sammanfattning

<b>Fonden</b>	<u>Carlsson Norén Yield Opportunity</u>
<b>Startdag</b>	1 januari 2019
<b>Juridisk form</b>	Carlsson Norén Yield Opportunity är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen
<b>Förvaringsinstitut</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
<b>Fondadministration</b>	Wahlstedt & Partners AB
<b>Risk (standardavvikelse)</b>	4-12 %
<b>Avgiftsstruktur</b>	Högst 1 % fast avgift, samt en prestationsbaserad avgift om högst 20 procent av Fondens avkastning (inklusive utdelningar beträffande andelsklass B) som överstiger en avkastningsnivå (tröskelränta) definierad som OMRX Treasury Bill Index jämte ett tillägg, beräknat på årsbasis, om 2 procent
<b>Andelsklasser</b>	Två – andelsklass (A), icke utdelande och andelsklass (B), utdelande.
<b>Basvaluta</b>	SEK
<b>Insättnings-/uttagsavgift</b>	0 %
<b>Minsta investeringsbelopp</b>	Vid teckning 100 000 kr
<b>Värderingsinformation</b>	Månatlig, indikativ varannan vecka
<b>Likviditet</b>	Månatlig insättning respektive inlösen
<b>Förvaltare</b>	Magnus Dahlgren
<b>Förvaltaren</b>	<u>Carlsson Norén Asset Management AB</u>
<b>Organisationsnummer</b>	556726-4238
<b>Tillsynsmyndighet</b>	Finansinspektionen

<b>Ägare</b>	Carlsson Norén Holding AB
<b>Förvaltarens säte och huvudkontor</b>	Göteborg
<b>Styrelse</b>	Claes Berglund (ordförande), Fredrik Carlsson, Jonas Strömberg, Susanne Kallur, Martin Norén (styrelsesuppleant)
<b>Förvaltaren förvaltar följande Fonder</b>	Carlsson Norén Macro Fund Carlsson Norén Yield Opportunity

### **Beskrivning av fonden**

Fondens namn är Carlsson Norén Yield Opportunity ("Carlsson Norén Yield Opportunity" eller "Fonden"). Carlsson Norén Yield Opportunity är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och riktar sig till allmänheten. Fonden förvaltas av Carlsson Norén Asset Management AB ("Förvaltaren").

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond som eftersträvar en ränteliknande avkastning genom att inrikta sig mot investeringar i instrument som till sin karaktär befinner sig mellan obligationer och aktier i ett bolags kapitalstruktur, till exempel konvertibler och andra hybridobligationer, obligationer med evig löptid (perpetuals), samt preferensaktier. Med undantag för vad som särskilt anges i § 7 i Fondens fondbestämmelser, saknar Fonden placeringsbegränsningar avseende tillgångsslag.

Fonden söker högre avkastning än rena ränteplaceringar, dock utan att detta medför hög kreditrisk. Fonden söker istället exponering mot kreditvärdiga bolag - med eller utan hävstång - i instrument med lägre prioritet, alternativt med en lång eller odefinierad löptid och därmed höga kuponger, samt i obligationer med goda möjligheter till hög avkastning tack vare aktieliknande inslag.

Fondens målsättning är att under loppet av en femårsperiod uppnå en årlig avkastning som överstiger OMRX Treasury Bill Index jämte ett tillägg, beräknat på årsbasis, om 2 procent.

Uppgift om Carlsson Norén Yield Opportunitys resultat och utveckling finns i Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse. Årsberättelse lämnas inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Därutöver skickar Förvaltaren varje månad en rapport till andelsägarna och offentliggör Carlsson Norén Yield Opportunitys resultat och utveckling på Förvaltarens hemsida, [www.carlssonnoren.se](http://www.carlssonnoren.se).

För granskning av räkenskaperna som ligger till grund för årsberättelserna för Fonden, har utsetts den auktoriserade revisorn Johan Brobäck, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Fondens förvaringsinstitut är bankaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, Nordic Trustee, SEB Merchant Banking, 106 40 Stockholm. Förvaringsinstitutet, som bedriver bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed, har sitt säte i Stockholm.

## **Förvaltaren**

### *Allmänt*

Förvaltaren, är ett aktiebolag som bildades den 6 februari 2007 och som står under tillsyn av Finansinspektionen, som initialt meddelade Förvaltaren tillstånd att driva fondverksamhet den 7 december 2007. Bolagets aktiekapital är 1 250 000 kronor.

Förvaltarens säte är i Göteborg. Bolagets adress är Krokslättis Parkgata 4, 431 68 Mölndal.

Förvaltaren ägs i dess helhet av Carlsson Norén Holding AB, som i sin tur ägs av Erik Selin Fastigheter AB, Fredrik Carlsson och Martin Norén.

### *Styrelse och verkställande direktör*

Förvaltarens styrelse består av följande personer

**Fredrik Carlsson**, född 1965. Fredrik Carlsson är VD och styrelseledamot i Förvaltaren. Fredrik har det övergripande ansvaret för riskerna i Förvaltaren. Fredrik har en lång och gedigen erfarenhet från de finansiella marknaderna. Fredrik var mellan 1997 och 2007 anställd i Volvo Treasury och mellan 2001 och 2007 dessutom ansvarig för Asset Management.

**Claes Berglund**, född 1965. Claes Berglund är styrelseledamot i Förvaltaren. Claes Berglund har genom åren innehaft ett flertal ledande befattningar inom främst logistik och rederiverksamhet. Han har för närvarande rollen som Director Public Affairs and Strategic Projects i Stena AB. Dessförinnan var Claes Berglund linjeförman i Tyskland i Stena Line AB.

**Jonas Strömberg**, född 1981. Jonas Strömberg är styrelseledamot i Förvaltaren. Jonas Strömberg har under sin karriär bland annat jobbat som institutionell aktiemäklare på Erik Penser Bank, skuldförvaltare på Riksgälden samt med aktiefinansiering på Nordea. Idag arbetar Jonas Strömberg som Investment Manager på Erik Selin Fastigheter AB med fokus på noterade tillgångar.

**Susanne Kallur**, född 1968. Susanne Kallur är styrelseledamot i Förvaltaren. Susanne har genom åren innehaft ledande befattningar inom bland annat bank och då senast som

VD för Sparbanken Syd. Susanne har även varit vice VD och administrativ chef för Sparbanken 1826. Hon är för närvarande styrelseledamot i Länsförsäkringar Göinge Kristianstad, ordförande i Ekologigruppen samt fullmäktige i Sydsvenska Handelskammaren.

**Martin Norén**, född 1969. Martin Norén är vice VD och styrelsesuppleant i Förvaltaren. Martin är ansvarig förvaltare i bolaget. Martin har lång och gedigen erfarenhet från räntemarknaden. Martin var mellan 2002 och 2007 ansvarig för förvaltningen av den svenska ränteportföljen inom Volvo Treasury Asset Management.

#### *Revisor*

Till revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Johan Brobäck, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

#### *Förvaltarens organisation och delegeringar*

Förvaltarens verkställande direktör är Fredrik Carlsson. Fonden förvaltas av Magnus Dahlgren.

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med Wahlstedt & Partners AB, som utför olika arbetsuppgifter som ingår i verksamheten, däribland back-office samt riskhantering. På uppdrag av Förvaltaren för Wahlstedt & Partners AB också ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Enligt Förvaltarens uppfattning bedrivs verksamheten därigenom på ett mer kostnadseffektivt sätt. Dessutom har uppdragstagaren en helt annan beredskap att kunna hantera sjukdomsfall och annan frånvaro från arbetsplatsen, än ett mindre företag som Förvaltaren. Delegationen medför därför enligt Förvaltarens mening att den operativa risken minskar, vilket är till fördel för andelsägarna.

Förvaltaren har även ingått ett uppdragsavtal med KPMG AB avseende uppgiften som Förvaltarens oberoende granskningsfunktion.

Fredrik Lanneborn, Advokaterna Liman & Partners AB, är bolagets compliance officer.

Bolaget gör bedömningen att delegeringarna enligt ovan inte föranleder intressekonflikter.

Bolaget anlitar Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som primärmäklare. Banken ansvarar för förteckning och förvaring/registrering av Fondens värdepapper samt ansvarar för administration av Fondens värdepapper i form av avveckling m.m. Bankens verksamhet som förvaringsinstitut hålls åtskild från bankens tillhandahållande av tjänster som primärmäklare. Vid belåning med värdepapper som säkerhet får banken i vissa situationer ta panten i anspråk och således förfoga över Fondens tillgångar. I en sådan situation kan en intressekonflikt uppstå där bankens intressen kan strida mot Fondens intressen. Bankens möjlighet till pantrealisation är dock reglerad i avtal.

Bolagets compliance officer Fredrik Lanneborn är klagomålsansvarig.

## **Investeringsstrategi, mål och målgrupp**

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond som eftersträvar en ränteliknande avkastning genom att inrikta sig mot investeringar i instrument som till sin karaktär befinner sig mellan obligationer och aktier i ett bolags kapitalstruktur, till exempel konvertibler och andra hybridobligationer, obligationer med evig löptid (perpetuals), samt preferensaktier.

Fonden söker högre avkastning än rena ränteplaceringar, dock utan att detta medför hög kreditrisk. Fonden söker istället exponering mot kreditvärdiga bolag - med eller utan hävstång - i instrument med lägre prioritet, alternativt med en lång eller odefinierad löptid och därmed höga kuponger, samt i obligationer med goda möjligheter till hög avkastning tack vare aktieliknande inslag. Fondens målsättning är att under loppet av en femårsperiod uppnå en årlig avkastning som överstiger OMRX Treasury Bill Index jämte ett tillägg, beräknat på årsbasis, om 2 procent.

Fonden har ett fritt placeringsmandat med avseende på tillgångsslag men investerar primärt i obligationer med eller utan aktierelaterade inslag (exempelvis konvertibler), preferensaktier eller andra aktier med obligationskaraktär, ETF:er (börshandlade fonder) och andra fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt konto hos kreditinstitut. Fonden får även investera i värdepapperiserade krediter, vilka utgör överlåtbara värdepapper. Fondens investeringar är med avseende på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument begränsade till marknaderna i EU, EFTA, USA, Australien, Japan och Kanada.

Avkastningen är beroende av bland annat nivåer på och förändringar av räntor och kreditspreadar, aktiemarknadens utveckling, likviditeten hos de finansiella instrument som Fonden agerar i, samt bolagsspecifika händelser. Avkastningen under enskilda år kan komma att variera kraftigt.

Fondens medel ska placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Vid placeringar i derivatinstrument får underliggande tillgångar bestå i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser och växelkurser. Fonden kan använda derivat eller belåning för att uppnå en hävstång på maximalt 1,5 gånger, men tar inga nettokorta positioner. Det sistnämnda innebär att Fonden inte använder sig av blankningsstrategier. Fonden får inte placera i råvaruderivat. Fondens medel får inte placeras i sådana derivatinstrument som avses i 12 kap. 13 § andra stycket lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

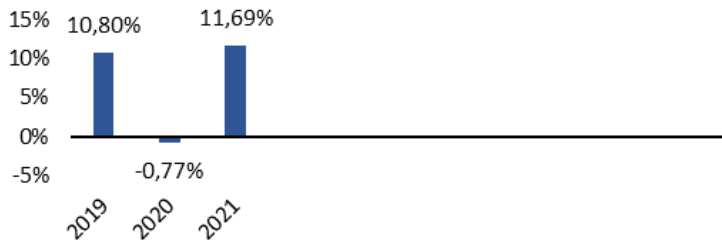
Fondens medel får i sin helhet placeras i andelar i andra investeringsfonder och fondföretag, samt vissa specialfonder och utländska motsvarigheter.

Fonden kan innehålla komplexa instrument (derivat, obligationer med olika former av optionalitet, aktieinslag etc.) och Fonden riktar sig därför främst till professionella

investerarare, finansiella institutioner, samt andra investerare med god förståelse om vad detta innebär för Fondens riskprofil. Fonden lämpar sig för sparare som har en placeringshorisont om åtminstone 5 år.

## Historisk avkastning

Förvaltningen av Fonden påbörjades den 1 januari 2019. Grafen nedan visar Fondens historiska utveckling i procent sedan 2019 (efter avdrag för skatt och avgifter).



*Fondens historiska avkastning utgör inte en garanti för framtida avkastning.*

## Risk och riskbedömningsmetod

Förvaltaren tillämpar etablerade rutiner och system för att mäta, analysera och korrigera risk i såväl enskilda positioner som i Carlsson Norén Yield Opportunity's sammantagna portfölj. Riskhanteringen bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

Fondens eftersträlvade risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling, är inom intervallet 4-12 procent.

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängd. Måttet visar hur mycket Fondens andelsvärde har fluktuerat (eller kan antas komma att fluktuera) kring genomsnittlig avkastning över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

Som jämförelse har ett aktieindex normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 10 procent och 25 och ett obligationsindex har normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 2 procent och 6 procent.

Åtagandemetoden används för att beräkna Fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

### *Olika typer av risker*

I förvaltningen av Fonden förekommer olika typer av risker. Följande risker speglas inte av riskerna i indikatorn i Fondens faktablad.



Motpartsrisk: uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot Fonden, exempelvis om genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.

Likviditetsrisk: uppstår om en del av Fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris.

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

## **Andelsklasser**

Fonden har två andelsklasser – (A) och (B).

Andelsklass (A) har ett lägsta belopp vid första teckning om 100 000 kr. Denna klass är inte utdelande.

Andelsklass (B) har ett lägsta belopp vid första teckning om 100 000 kr. Denna klass är utdelande.

Bolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare i Andelsklass B. Beräkningen ska utgå från de utdelningar, kuponger och räntor som tillförts Fonden netto under föregående räkenskapsår. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp om den långsiktiga nivån på utdelningar, kuponger och räntor bedöms avvika från denna nivå, eller om det av annan anledning bedöms ligga i andelsägarnas intresse.

Utdelning tillfaller den andelsägare i Andelsklass B som av Bolaget på fastställd utdelningsdag är registrerad andelsägare. Utdelning ska i förekommande fall ske under maj månad efter räkenskapsårets utgång.

Utdelningen återinvesteras i Fonden efter avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas på utdelning till andelsägaren. Andelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till Bolaget senast tio dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen kontant utbetald till anmält bankkonto efter avdrag för skatt.

## **Försäljning, inlösen och teckning av fondandelar**

Försäljning och inlösen av fondandelar kan endast ske den sista bankdagen i månaden. Försäljning respektive inlösen av fondandel sker till ett fondandelsvärde (kurs) som inte är känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om nyteckning eller inlösen. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Förvaltaren.

Den som vill teckna andelar ska senast den sista bankdagen i månaden skriftligen anmäla till Förvaltaren att nyteckning ska ske och till vilket belopp. Teckningslikviden ska erläggas senast samma dag som den sista anmälningsdagen till Fondens konto hos

Förvaringsinstitutet. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren. Den som önskar teckna andelar ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Minsta belopp vid första teckning är 100 000 kr.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i lagen om värdepappersfonder. Detta innebär att en fondandelsägare endast äger rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen ska ske på en särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren och vara Förvaltaren tillhanda senast en (1) kalendermånad innan inlösendagen. Begäran om inlösen får återkallas endast om Förvaltaren medger det. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Inlösenpriset kan inte limiteras, dvs. andelsägaren kan inte ange ett visst lägsta pris till vilket andelarna ska inlösas.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Inlösen kan senareläggas om det finns särskilda för det och åtgärden är motiverad av hänsyn till andelsägarnas intresse.

Förvaltaren ska föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i Fonden.

Förvaltarens styrelse kan komma att från tid till annan bestämma ett högsta sammanlagda belopp för nyteckning om ett för högt sammanlagt teckningsbelopp enligt Förvaltarens bedömning skulle kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intressen. I sådana fall kommer Förvaltaren att underrätta tecknaren om Förvaltarens bedömning och erbjuda vederbörande möjlighet att verkställa nyteckning vid nästa teckningstillfälle.

Förvaltarens styrelse kan, i det fall Fondens förmögenhet enligt Förvaltarens uppfattning överstiger en optimal nivå, besluta om en stängning av Fonden som helhet, eller av en andelsklass, för nyteckning av fondandelar vid närmast påföljande månadsskifte om denna åtgärd är nödvändig för att bevara en optimal förvaltningsvolym i Fonden och därmed skydda andelsägarnas intressen. Den vid var tid gällande optimala nivån framgår av informationsbroschyren. Meddelande om stängning av Fonden offentliggörs på Förvaltarens hemsida senast 20 kalenderdagar innan verkställande samt kommer att tillställas Finansinspektionen och Fondens andelsägare till den av Förvaltaren registrerade adressen senast 15 kalenderdagar innan stängning sker. Sedan Fonden stängts för nyteckning har dock Förvaltarens styrelse möjlighet att ånyo öppna Fonden för nyteckning av fondandelar, om styrelsen gör bedömningen att ökad förvaltningsvolym är möjlig utan att andelsägarnas intressen åsidosätts. Detta offentliggörs senast 20 kalenderdagar innan teckningsdagen samt kommer att tillställas Finansinspektionen, Fondens andelsägare och eventuella andra personer som till Förvaltaren anmält intresse att teckna andelar till den av Förvaltaren registrerade adressen senast 15 kalenderdagar innan teckningsdagen. Om ett högsta belopp för teckning beslutas kommer Förvaltaren att informera om detta på sin hemsida. Vid en eventuell

övertäckning kommer fördelningen av teckningsbeloppet att ske procentuellt i förhållande till tecknat belopp för de andelsägare som omfattas.

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

### **Värdering av Fondens innehav**

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser Fonden.

Då Fonden har två andelsklasser, en utdelande och en icke utdelande, måste Förvaltaren ta hänsyn till detta vid kurssättning.

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
- Penninglån
- Övriga skulder avseende Fonden

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om Förvaltaren bedömer sådant värde som missvisande ska Förvaltaren uppskatta värdet på objektiva grunder. Sådant information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Värdet av en andel i en specifik andelsklass i Fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 10 § tredje stycket i lagen om värdepappersfonder. Fondandelsvärdet fastställs per varje månads sista svenska bankdag och kommer att publiceras så snart som möjligt efter fastställandet på Förvaltarens hemsida, dock senast två veckor efter den sista bankdagen i varje månad. På hemsidan publiceras dessutom varannan vecka ett indikativt fondandelsvärde.

Det antal fondandelar som en enskild fondandelsägare har förvärvat justeras vid inlösen och vid varje månadsskifte i förhållande till den enskilde andelsägarens andel av den ersättning som ska utgå till Förvaltaren enligt nedan.

### **Ändring av fondbestämmelser**

Beslutar Förvaltaren om ändring av Fondens fondbestämmelser, ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet ska offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändringar av fondbestämmelserna kan påverka Fondens egenskaper, t.ex. Fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

### **Avgifter och ersättning till Förvaltaren, m.m.**

Förvaltaren tar inte ut någon avgift vid försäljning eller inlösen av andelar i Fonden.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt av Fonden.

#### ***Fast ersättning***

Ersättning till Förvaltaren utgår med en fast ersättning om högst en (1) procent per år, vilket avser båda andelsklasserna. Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, ombudskostnader hänförliga till avveckling av enskilda värdepappersinnehav och tillsyn samt revision av Fonden.

Ersättningen ska erläggas månadsvis i efterskott och beräknas vid avstämningstillfället utifrån Fondens värde den sista bankdagen i varje månad.

#### ***Prestationsbaserad ersättning***

Utöver ersättningen ovan utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren på högst 20 procent av Fondens avkastning (inklusive utdelningar beträffande andelsklass B) som överstiger en avkastningsnivå (tröskelränta) definierad som OMRX Treasury Bill Index jämte ett tillägg, beräknat på årsbasis, om 2 procent. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas månadsvis. Upplupen prestationsbaserad ersättning utbetalas till Förvaltaren månadsvis i efterskott tillsammans med den fasta ersättningen. Om Fonden under en månad erhåller en avkastning som understiger Fondens tröskelränta och det under en senare månad uppstår en avkastning som överstiger Fondens tröskelränta ska ingen prestationsersättning tas ut förrän tidigare underavkastning har kompensrats. Således tillämpar Fonden vid uttag av ersättning det s.k. high-watermark systemet.

Den modell som Fonden tillämpar avseende prestationsbaserad avgift är kollektiv.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Antalet andelar avrundas till fyra decimaler. Avrundning av storleken av arvodet sker till närmast hela öre.

Hur den prestationsbaserade avgiften beräknas åskådliggörs i bilaga 1.

Fonden belastas även med förvaltningsarvode för de underliggande fonder vilka fonderna från tid till annan kan investera i. Förvaltningsarvode i de underliggande fonderna får dock inte överstiga 1,5 % i årligt fast förvaltningsarvode. Det kan även utgå prestationsbaserat arvode i en underliggande fond och sådant arvode bör maximalt uppgå till 2 % årligen av fondförmögenheten i aktuell underliggande fond.

## **Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet**

Om Förvaltaren förlorat Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet, trätt i likvidation, försatts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av Fonden, ska förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen av Fonden till ett annat bolag som har tillstånd att driva fondverksamhet. I annat fall ska Fonden upplösas genom att tillgångarna i Fonden säljs och nettobehållningen skiftas ut till fondandelsägarna. Kungörelse om övertagandet och i förekommande fall om överlåtelsen ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos Förvaltaren och förvaringsinstitutet.

## **Skatteregler**

### *Inledning*

I detta avsnitt lämnas en sammanfattning och allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av investeringsfonder och andelsägare. Redogörelsen tar endast sikte på fysiska personer som är skattemässigt bosatta i Sverige. Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär bör varje investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rådfråga skatterådgivare, då en fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter.

### *Fondens beskattning*

Den 1 januari 2012 slopades skatten på fonder registrerade i Sverige.

### *Fondandelsägarnas beskattning*

Från 1 januari 2012 infördes en schablonskatt på fondsparande som i praktiken motsvarar 0,12% av ingångsvärdet i Fonden, det vill säga fondvärdet vid årets början.

Inlösen av andelar behandlas som avyttring och beskattas i inkomstslaget kapital. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten,

inlösenpriset, efter kostnader och det genomsnittliga anskaffningsvärdet på andelar av samma slag och sort beräknad på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Uppkommer kapitalvinst är den skattepliktig fullt ut med en skattesats om 30 procent. Uppkommer förlust är den avdragsgill endast till 30 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital hos andelsägaren reduceras skatten på förvärvsinkomst och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kr och med 21 procent av underskott överstigande detta belopp. Underskott kan inte sparas till senare år.

Andelarna utgör skattepliktig förmögenhet och ska värderas vid utgången av kalenderåret med hänsyn till tillgångar och skulder i Fonden, som om de ägts direkt av andelsägaren. Förvaltaren kommer att lämna uppgift till andelsägarna om deklareringsvärde.

### **Skadestånd**

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Förvaltaren överträtt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller Fondens fondbestämmelser, ska Förvaltaren ersätta skadan.

För att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som Förvaltaren bedriver har Förvaltaren extra medel i kapitalbasen.

### **Ansvarsbegränsning**

För det fall Förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till Förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som beror på 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 är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren om Förvaltaren varit normalt aktsam och såvida inte annat följer av tvingande lag.

Varken Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är i något fall ansvarigt för indirekt skada. Förvaringsinstitutet eller Förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Förvaltaren. Förvaringsinstitutet och Förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Förvaltaren, investerare i Fonden, Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för investerare i Fonden, 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 på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrad att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av Förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar Förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning 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.

Oaktat det ovanstående har Förvaltaren skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Förvaringsinstitutet skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

### **Ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsinformation**

Förvaltaren strävar efter att vara en ansvarsfull förvaltare utifrån de förutsättningar som föreligger för Förvaltningen av Fonden. Ansvarsfulla investeringar handlar till stor del om sunt förnuft. Det ingår i Förvaltarens uppdrag att analysera relevanta risker och

möjligheter oavsett om de benämns vara ESG-faktorer (miljöfrågor, sociala frågor och affärsetik och bolagsstyrning) eller exempelvis teknologisk utveckling och politisk risk. Att fatta välinformerade beslut är en förutsättning för att Förvaltaren ska nå målet om att generera en långsiktigt hållbar god riskjusterad avkastning.

Förvaltaren har integrerat hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess i enlighet med relevanta guider från PRI. Hållbarhetsrisker är därmed inkluderade i Förvaltarens analys av potentiella investeringar, utan att Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.

Med hållbarhetsrisk avses enligt Förvaltarens definition, en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Hållbarhetsrisker kan ta sig uttryck på flera sätt och manifesteras sig självständigt eller i förening med andra risker. I de fall Fonden investerar i enskilda bolag, d.v.s. i aktier eller företagsobligationer är det Förvaltarens målsättning att inkludera relevanta ESG-faktorer i analys och investeringsbeslut. Det innebär att Fonden inte investerar i företag som är involverade i kol, eller i utveckling, produktion eller försäljning av vapen som är olagliga eller som anses kontroversiella, till exempelvis kärnvapen, klusterbomber, personminor, eller biologiska – och kemiska vapen. Det betyder även att Fonden inte investerar i bolag som påstås vara involverade i kränkningar av internationella normer avseende miljö, mänskliga rättigheter och korruption. Förvaltaren följer löpande marknadens prissättning av finansiella instrument. Innan handel sker i nya emittenter görs en utvärdering och analysprocess där relevanta risker bedöms. Hållbarhetsriskers inverkan på Fondens avkastning varierar, riskerna kan, beroende på flertalet faktorer, i stor eller liten utsträckning ha inverkan på avkastningen om riskerna lämnas utan åtgärder. Förvaltaren har därför integrerat hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess i syfte att begränsa den eventuella påverkan dessa risker kan ha på Fonden. Förvaltaren bedömer att hållbarhetsriskers inverkan på Fonden är förhållandevis låg.

Förvaltaren har som en del i Förvaltarens hållbarhetsarbete blivit en s.k. UN-PRI signatory (United Nations' Principles for Responsible Investment) och kommer att hållbarhetsrapportera i enlighet med de krav som ställs med anledning av detta.

### **Aktivitetsgrad**

Den 1 januari 2020 trädde ny reglering avseende informationskrav om aktivitetsgrad i fondförvaltning i kraft. Informationen ska beskriva hur förvaltningen av fonden bedrivs och varför ett eventuellt jämförelseindex som används är relevant, alternativt varför valet att inte ha ett jämförelseindex har gjorts.

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond som eftersträvar en ränteliknande avkastning genom att inrikta sig mot investeringar i instrument som till sin karaktär befinner sig mellan obligationer och aktier i ett bolags kapitalstruktur, s.k. hybridinstrument. Det saknas relevanta index för denna typ av finansiella instrument varför Förvaltaren valt att



inte ange ett jämförelseindex för Fonden. Detta innebär i sin tur att vanliga mått för att mäta aktivitetsgraden i fondförvaltningen, exempelvis aktiv risk, inte kan beräknas.

---

## BILAGA 1 – Beräkning av performancearvode (fiktivt exempel)

### Januari

Investerare A köper vid månadskiftet december/januari 10 000 andelar à 100 kr för 1 000 000 kr. Index\* uppgår vid samma tidpunkt till 100. Per den sista januari uppgår värdet på A:s innehav, efter avdrag för den fasta avgiften om 1 % per år (0,833 % per månad) till 1 030 000 kr. Per den sista januari uppgår Index till 100,50. Den rörliga avgiften för perioden uppgår till 5 000 kr (20% av skillnaden mellan värdet efter avdrag för fast avgift minus det värde som innehavet hade haft om det utvecklats som Index sedan start, dvs  $20\% * (1\,030\,000\text{ kr} - 1\,000\,000\text{ kr} * 100,50 / 100)$ ). Efter uttag av den rörliga avgiften blir NAV-kursen 102,50  $((1\,030\,000 - 5\,000) / 10\,000)$ . Utgående värde på A:s fondinnehav blir 1 025 000 kr  $(102,50 * 10\,000)$ .

High water mark för fonden blir 102,50, dvs fondens utgående andelsvärde.

*\* Den prestationsbaserade avgiften får uppgå till högst 20 procent av Fondens avkastning (inklusive utdelningar beträffande andelsklass B) som överstiger en avkastningsnivå (tröskelränta) definierad som OMRX Treasury Bill Index jämte ett tillägg, beräknat på årsbasis, om 2 procent. "Index" definieras i denna bilaga som den indexerade utvecklingen för denna tröskelränta.*

31 januari	Investerare A	Investerare B	Investerare C
IB andelar före emission	10 000		
NAV-kurs periodens start	100		
Index periodens start	100		
Index periodens slut	100,50		
Fondvärde efter fast avgift men innan			
rörlig avgift debiteras	1 030 000 kr		
Underlag rörlig avgift	25 000 kr		
Rörlig avgift	5 000 kr		
NAV fondandelsvärde efter avgifter	102,50 kr		
UB andelar	10 000		
UB fondinnehav	1 025 000 kr		
Kollektivt high water mark	102,50 kr	102,50 kr	102,50 kr

### Februari

Investerare B köper vid månadskiftet januari/februari 20 000 andelar à 102,50 kr för 2 050 000 kr. Per den sista februari har kursen fallit till 100,50 kr efter avdrag för den fasta avgiften. Index har per den sista februari stigit till 101,00. Eftersom förvaltningens resultat varit lägre än Index under månaden utgår ingen rörlig avgift. Utgående värde på A:s innehav är 1 005 000 kr och för B:s innehav 2 010 000 kr.

High water mark för Fonden blir  $102,50 \text{ kr} * (101,00/100,50) = 103,01 \text{ kr}$ , dvs föregående månads high water mark uppräknat med utvecklingen för Index.

28 februari	Investerare A	Investerare B	Investerare C
IB andelar före emission	10 000	20 000	
NAV-kurs periodens start	102,50	102,50	
Index periodens start	100,50	100,50	
Index periodens slut	101,00	101,00	
Fondvärde efter fast avgift men innan			
rörlig avgift debiteras	1 005 000 kr	2 010 000 kr	
Underlag rörlig avgift	0 kr	0 kr	
Rörlig avgift	0 kr	0 kr	
NAV fondandelsvärde efter avgifter	100,50 kr	100,50 kr	
UB andelar	10 000	20 000	
UB fondinnehav	1 005 000 kr	2 010 000 kr	
Kollektivt high water mark	103,01 kr	103,01 kr	103,01 kr

## Mars

Investerare C köper vid månadskiftet februari/mars 10 000 andelar à 100,50 kr för 1 005 000 kr. Utvecklingen under månaden för Fonden blev +5,0 % efter avdrag för den fasta avgiften. Index har per den sista mars stigit till 101,50.

För Investerare A ska först underavkastningen mot Index under februari kompenseras innan den rörliga avgiften beräknas. Rörlig avgift uppgår till 20% av utgående värdet efter avdrag för den fasta avgiften ( $10\,000 * 100,50 * (1+5,0\%) = 1\,055\,250 \text{ kr}$ ) minus antal fondandelar \* februari månads high water mark uppräknat med Index under mars ( $10\,000 * 103,01 * 101,50 / 101,00 = 1\,035\,199 \text{ kr}$ ), dvs  $20\% * (1\,055\,250 \text{ kr} - 1\,035\,199 \text{ kr}) = 4\,010 \text{ kr}$ .

På motsvarande sätt ska för Investerare B först underavkastningen mot Index under februari kompenseras innan den rörliga avgiften beräknas. Rörlig avgift uppgår till 20% av utgående värdet efter avdrag för den fasta avgiften ( $20\,000 * 100,50 * (1+5,0\%) = 2\,110\,500 \text{ kr}$ ) minus antal fondandelar \* februari månads high water mark uppräknat med Index under mars ( $20\,000 * 103,01 * 101,50 / 101,00 = 2\,070\,399 \text{ kr}$ ), dvs  $20\% * (2\,110\,500 \text{ kr} - 2\,070\,399 \text{ kr}) = 8\,020 \text{ kr}$ .

Även investerare C drar nytta av underavkastningen mot Index under februari. Rörlig avgift utgår först då kursen överstiger  $103,01 * 101,50 / 101,00$ . Den rörliga avgift C ska erlägga blir 20 % av  $(1\,005\,000 \text{ kr} * (1+5,0\%) - 10\,000 * 103,01 * 101,50/101,00) = 20\% * (1\,055\,250 \text{ kr} - 1\,035\,199 \text{ kr}) = 4\,010 \text{ kr}$ , dvs exakt samma som investerare A.

High water mark för fonden blir 105,12, dvs fondens utgående andelsvärde.

A:s utveckling för perioden januari-mars är +5,124 % ( $(1\,051\,240 - 1\,000\,000) / 1\,000\,000$ ).

18

B:s utveckling för perioden februari-mars är +2,560 %  $((2\,102\,480 - 2\,050\,000) / 2\,050\,000)$ .

C:s utveckling för mars är +4,601 %  $((1\,051\,240 - 1\,005\,000) / 1\,005\,000)$ .

<b>31 mars</b>	<b>Investerare A</b>	<b>Investerare B</b>	<b>Investerare C</b>
IB andelar före emission	10 000	20 000	10 000
NAV-kurs periodens start	100,50	100,50	100,50
Index periodens start	101,00	101,00	101,00
Index periodens slut	101,50	101,50	101,50
Fondvärde efter fast avgift men innan rörlig avgift debiteras	1 055 250 kr	2 110 500 kr	1 055 250 kr
Underlag rörlig avgift	20 051 kr	40 102 kr	20 051 kr
Rörlig avgift	4 010 kr	8 020 kr	4 010 kr
UB fondinnehav	1 051 240 kr	2 102 480 kr	1 051 240 kr
Kollektivt high water mark	105,12 kr	105,12 kr	105,12 kr

\*\**avrundade siffror*