

FUTURIS



INFORMATIONSBROSCHYR

FUTURIS I KORTHET

Strategi: Lång/kort europeisk aktiefond med fokus på Norden och med kompletterande investeringar i andra länder

Startdag: 15 oktober 1999

Portföljförvaltare: Mattias Nilsson, Karl-Mikael Syding och Arne Vaagen

FÖRVALTNINGSMÅL

Avkastningsmål: Absolut avkastning

Avkastningsnivå: Högre riskjusterad avkastning än i en traditionell aktieportfölj

Risk (standardavvikelse): Lägre än traditionella investeringsfonder

Korrelation: Relativt låg med aktiemarknaden

AVGIFTER OCH TECKNING

Fast arvode: 1 procent per år, betalas kvartalsvis

Prestationsbaserat arvode: 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger den så kallade avkastningströskeln¹⁾, debiteras månadsvis

Inträdesavgift: Ingen (högst 5 procent)

Teckning/inlösen av andelar: Månadsvis²⁾

Minimiinvestering vid första teckningstillfället: 100 000 euro, därefter minst 10 000 euro per teckningstillfälle

TILLSYN

Tillståndsgivande myndighet: Finansinspektionen. Fondbolaget erhöll tillstånd att utöva fondverksamhet den 1 oktober 1999 och omauktorerades den 8 februari 2007.

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sergels torg 2, 106 40 Stockholm

Revisorer: Carl Lindgren, KPMG AB, Box 16106, 103 23 Stockholm och Mats Nordebäck, SN:s Revisorer AB, Gliavägen 56C, 168 58 Bromma

FONDBOLAG

Futuris Asset Management AB

Organisationsnummer: 556574-3514

Fond under förvaltning: Futuris

Ägare: Brummer & Partners AB (46,5 procent), portföljförvaltarna (50 procent), övriga (3,5 procent)

Aktiekapital: 1 500 109 kronor

Adress: Norrmalmstorg 14, Box 7040, 103 86 Stockholm

Telefon: +46 8 545 043 30

Fax: +46 8 566 214 90

E-post: info@brummer.se

Webbplats: www.brummer.se

Kontakt: Karl-Mikael Syding och Cornelia Montille

Verkställande direktör: Karl-Mikael Syding

Styrelse: Svante Elfving (ordförande), Mattias Nilsson, Ola Paulsson, Karl-Mikael Syding och Arne Vaagen

Chief Compliance Officer: Joakim Schaaf

Oberoende riskkontrollansvarig: Henrik Paulsson

¹⁾ Avkastningströskeln (se ordlistan) räknas fram med hjälp av fondens tröskelräntesats, som utgörs av den genomsnittliga tyska GETB1 Index-räntan på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar. Fonden tillämpar "high watermark", vilket innebär att andelsägare endast erlägger prestationsbaserat arvode då eventuell underavkastning i förhållande till avkastningströskeln från tidigare perioder har återhämtats (för räkneexempel se sidorna 19 till 20).

²⁾ Blankett och information om datum för teckning respektive inlösen kan beställas hos fondbolaget eller hämtas via fondens webbplats.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Brummer & Partners	4
Fonden Futuris	5
Förvaltningsmål	5
Fondens valuta	5
Placeringsinriktning	5
Positionstagande	5
Riskprofil	6
Olika typer av risker	6
Riskhantering	6
Regelefterlevnad (compliance)	6
Internrevision	7
Förvaringsinstitut	7
Uppdragsavtal	7
Fondens rättsliga ställning	7
Överlåtelse och pantsättning	7
Värdering	7
Rapportering och information	7
Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet	8
Utdelning	8
Ägarpolicy	8
Etiska regler	8
Förvaltarens och delägarnas egna investeringar i fonden	8
Att investera i Futuris	9
Teckning av andelar	9
Inlösen av andelar	9
Dokumentationskrav	9
Förvaltningsarvode	9
Lag om åtgärder mot penningtvätt	10
Skatteregler	11
Skatteregler för fysiska andelsägare	11
Skatteregler för fonden	11
Bilaga 1: Fondbestämmelser	12
Bilaga 2: Arvodesberäkning	19
Bilaga 3: Förvaltningsorganisation	21
Bilaga 4: Fondbolagets styrelse	22
Ordlista	23

Enligt 4 kap 15 § lagen (2004:46) om investeringsfonder ("LIF") ska det för investeringsfonder finnas en aktuell informationsbroschyr. Broschyren ska innehålla fondbestämmelserna, de ytterligare uppgifter som behövs för att kunna bedöma fonden och den risk som är förenad med att investera i fonden, en tydlig och lättbegriplig förklaring av fondens riskprofil och uppgifter om det arbete eller de funktioner som fondbolaget får uppdra åt någon annan att utföra. Denna broschyr utgör Futuris informationsbroschyr. Informationsbroschyren har upprättats i enlighet med LIF och Finansinspektionens Föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11). Futuris är en specialfond enligt 1 kap 1 § LIF. Futuris är följaktligen inte en så kallad UCITS-fond. Andelarna i Futuris har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med värdepapperslagstiftning i USA, Kanada, Japan, Australien eller Nya Zeeland eller i något annat land och får inte säljas eller erbjudas till försäljning till eller inom USA, Kanada, Japan, Australien eller Nya Zeeland eller i sådana länder där sådant erbjudande eller försäljning skulle strida mot gällande lagar eller regler. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Futuris Asset Management AB har inget som helst ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Det åligger envar att tillse att sådan investering sker i enlighet med gällande lag eller andra regleringar, såväl i Sverige som utomlands. Informationen i denna broschyr ska inte ses som en rekommendation från fondbolaget att teckna andelar i fonden utan det ankommer på var och en att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna förknippade därmed. Det finns inga garantier för att en investering i fonden ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela eller delar av det insatta kapitalet. En investering i fonden bör betraktas som en långsiktig investering. Tvist rörande fonden eller information om fonden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Futuris Asset Management AB tillhandahåller inte sådan finansiell rådgivning som avses i lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter eller sådan investeringsrådgivning som avses i lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Brummer & Partners

Brummer & Partners rankas som en av Europas ledande kapitalförvaltare med fokus på absolut avkastning och lanserade Sveriges första hedgefond 1996.

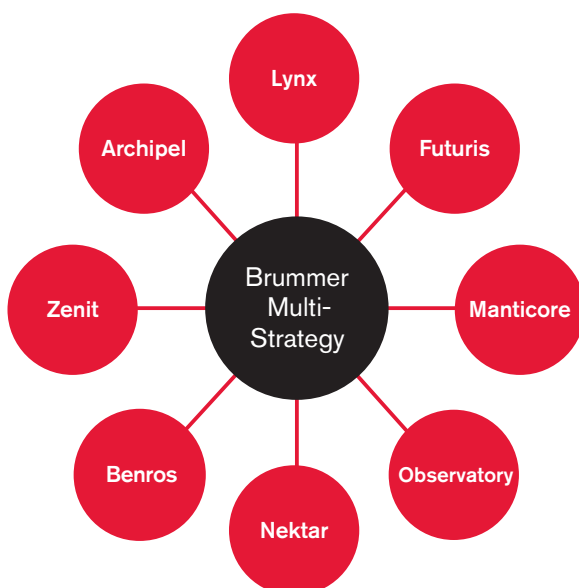
Brummer & Partners affärsidé är att erbjuda ett väldiversifierat utbud av aktivt förvaltade fonder genom att samla skickliga förvaltare med olika förvaltningsstrategier inom samma företagsgrupp. Gruppen förvaltar 92 miljarder kronor åt institutioner, företag och privatpersoner. Brummer & Partners har drygt 250 anställda och kontor i sex länder.¹⁾

Målet är att skapa en konkurrenskraftig riskjusterad avkastning. Genom att gruppens investeringsprodukter har olika förvaltningsstrategier med låg inbördes korrelation, kan investerarna ges goda möjligheter till effektiv förvaltning av sina portföljer.

Brummer & Partners förvaltar åtta hedgefonder hedgefondstrategier och en multistrategifond, som erbjuds i såväl en obelånad som en belånad version. Brummer & Partners hedgefonder och fondbolag har olika geografisk hemvist.

För privata investerare och arbetsgivare erbjuder Brummer & Partners Brummer Life där spararna kan placera i Brummer Multi-Strategy och gruppens övriga aktivt förvaltade fonder enskilt eller i kombination med ett brett utbud av indexfonder med låga eller inga förvaltningsavgifter. Brummer Life erbjuds både som direktsparande via fonddepå online och som försäkringsparande i Brummer Life Försäkringsaktiebolag.

De i gruppen ingående fondbolagen ägs gemensamt med



fondernas förvaltare. Brummer & Partners AB investerar också direkt i de fonder som ingår i gruppen för att markera det gemensamma intresset mellan Brummer & Partners AB och övriga fondandelsägare.

Det helägda dotterbolaget B & P Fund Services (BFS) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. BFS erbjuder ett brett utbud av tjänster inom områdena distribution, fondadministration, legal & compliance samt kundservice till fondbolag inom gruppen. BFS, vars verksamhet är skild från fondbolagen och förvaltningsarbetet, genomför enligt uppdragsavtal daglig värdering, riskmätning och riskkontroll av gruppens fonder.

Dessutom värderas samtliga förvaltningsstrategier i gruppen av en oberoende tredje part i syfte att ytterligare öka kontrollen och möta kraven från internationella investerare.

Brummer & Partners är en av initiativtagarna till, och som enda svenska fondbolag undertecknare av, Hedge Fund Standards Board (HFSB). HFSB är ett branschinitiativ och verkar för bästa praxis när det gäller standarder för hedgefondförvaltning, exempelvis kring informationsgivning, risk- och avkastningsanalys samt organisation och ledning.

Brummer & Partners stödjer Svenska matematiksamfundet och Skolornas matematiktävling som årligen genomförs på Sveriges gymnasieskolor och är en viktig plantskola för unga matematiktalanger. Brummer & Partners är också en av Moderna Museets huvudsponsorer.

Mer information om Brummer & Partners finns på www.brummer.se.

BRUMMER MULTI-STRATEGY

Brummer Multi-Strategy är en multistrategifond som investerar i våra aktivt förvaltade singelstrategifonder. Dessa fonder har alla olika inriktning och utvecklas därför olika över tiden. Med Brummer Multi-Strategy erbjuder investerare en bred exponering mot hela Brummer & Partners utbud av hedgefonder. Målet är att erbjuda en god riskjusterad avkastning. Fonden passar till exempel investerare som vill höja den förväntade avkastningen och sänka risken i en traditionell aktie- och obligationsportfölj. Brummer Multi-Strategy har inga fasta eller prestationsbaserade avgifter, utan arvodet tas enbart ut i de ingående fonderna. Fonden finns även i en eurodenominerad version – Brummer Multi-Strategy Euro samt den belånade Brummer Multi-Strategy 2xL.

1) Beskrivningen avser läget per april 2012. Flera av Brummer & Partners hedgefonder erbjuds i både en Sverige- och en Bermudabaserad version. I de senare kan teckning erbjudas i flera olika valutaklasser. De Bermudabaserade fonderna står inte under Finansinspektionens tillsyn.

Fonden Futuris

Futuris är en specialfond enligt 1 kap 1 § lagen (2004:46) om investeringsfonder. Fonden förvaltas av Futuris Asset Management AB, nedan kallat fondbolaget. Fondbolaget står under Finansinspektionens tillsyn.

Specialfonder omfattas inte av EU-direktivet om investeringsfonder och kan därför ha ett friare placeringsreglemente. Futuris har av Finansinspektionen beviljats undantag från vissa av de begränsningar som gäller för övriga investeringsfonder. Fondens placeringsinriktning framgår av fondens fondbestämmelser (se ”Bilaga 1: Fondbestämmelser”, sidorna 12 till 18).

Futuris förvaltning skiljer sig från traditionell fondbörvaltning beträffande såväl förvaltningsmål som placeringsinriktning och riskhantering.

FÖRVALTNINGSMÅL

Futuris förvaltningsmål är att över tiden generera en årlig positiv avkastning till sina andelsägare. Fondens avkastning ska vara mindre beroende av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden över tiden. Det betyder att Futuris andelsvärde kan öka eller minska oberoende av hur aktiemarknaden utvecklas.

Traditionella investeringsfonders utveckling mäts ofta i förhållande till ett aktieindex. Futuris har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att fonden strävar efter att över tiden generera en positiv avkastning oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller.

En hedgefond utnyttjar både långa och korta positioner i sin förvaltning. Fondens placeringar kommer vanligtvis att vara väl innanför de maximala gränser som är fastställda i fondbestämmelserna. I de lägen då fondbolaget har anledning att förvänta att avkastningen vid en större exponering kan ge en hög riskjusterad avkastning avser fondbolaget att utnyttja det placeringsutrymme som medges av fondbestämmelserna.

FONDENS VALUTA

Fondandelarnas värde anges i euro. Euro är fondens basvaluta, varför tillgångar och skulder anges i euro i exempelvis fondens årsberättelse. Följaktligen sker andelsägarnas insättningar och uttag i euro.

PLACERINGSINRIKTNING

Futuris är en absolutavkastande fond, även kallad hedgefond, med huvudsaklig inriktning mot aktier och aktierelaterade finansiella instrument. Fonden är inte marknadsneutral och positionstagandet baseras på förvaltarnas bransch- och bolagskunskap. Huvuddelen av fondens positioner är europeiska, där nordiska aktier normalt utgör en relativt stor andel av portföljen. En mindre del av fondens positionstagande sker utanför Europa.

Fonden kan utnyttja olika derivat-, swap- och terminsstrategier. Syftet med dessa är bland annat att förstärka riskkontrollen av fondens tillgångar, förändra fondens riskprofil och att tillvarata marknadens förväntade kursrörelser för att höja fondens avkastning.

Fonden kan utnyttja så kallade blankningsstrategier, det vill säga sälja värdepapper som fonden inte äger men förfogar över.

Fonden kan även utnyttja belåning i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekterna och avkastningsmöjligheterna i fonden.

Fonden ställer höga krav på likviditet för de finansiella instrument som utgör huvuddelen av fondens investeringar. En mindre del av fondens tillgångar kan från tid till annan vara placerad i mindre likvida finansiella instrument.

POSITIONSTAGANDE

Fondens positionstagande bygger i första hand på noggranna aktieval baserade på fundamental bolagsanalys (bottom-up). Fondens primära bolagsuniversum omfattar cirka 750 större noterade bolag i Europa, varav cirka 150 i Norden, med ett marknadsvärde överstigande 1 miljard euro. Därutöver identifieras minst lika många potentiella investeringsobjekt utanför Europa där utgångspunkten tas i fondens nordiska investeringsteman.

Analysarbetet kompletteras med makroanalys (top-down) för att ställa ekonomiska data i den reala ekonomin mot den information som tas fram genom bolagsanalyserna. Genom en kontinuerlig utvärderingsprocess av makro- och mikroekonomiska faktorer ger analyserna underlag till förvaltarnas beslut om en kärnportfölj bestående av 30–40 bolag. Innehaven är antingen i långa (köpta) positioner av undervärderade aktier eller i korta (sålda) positioner av aktier som bedöms vara övervärderade.

Placeringshorisonten varierar mellan 3 och 12 månader. Om den kärnportfölj som analyserna resulterar i till övervägande del leder till långa positioner, används derivatinstrument för att öka (förstärka) eller minska (hedga) fondens exponering för att uppnå önskad nettoexponering. Motsvarande derivatpositioner tas om kärnportföljen domineras av korta positioner. Dessa beslut tas utifrån förvaltarnas uppfattning om avvägningen mellan avkastning och risk vid en viss värderingsnivå. Nettoexponeringen kan således antingen vara lång eller kort. Fördelen med att använda derivatinstrument är dels att dessa har högre likviditet än enskilda aktier, dels att positionerna i de enskilda aktieinnehaven i fonden kan uppgå till önskad storlek. Derivatpositionerna kan snabbt förändras, medan kärnportföljen förändras i takt med att förvaltarnas bedömning av de ingående bolagen förändras. Som ett resultat av detta kan fondens nettoexponering under vissa perioder variera kraftigt. Futuris placeringsrestriktioner

beskrivs i sin helhet i §§ 5 och 7 i fondbestämmelserna (se "Bilaga 1: Fondbestämmelser", sidorna 12 till 18).

RISKPROFIL

Fondens placeringsinriktning innebär att fondens risknivå skulle kunna bli hög. Fondbolaget begränsar dock den faktiska risknivån i en strävan att uppnå ett bättre utbyte mellan avkastning och risk än i en traditionell aktieportfölj.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 8 och 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvarade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

OLIKA TYPER AV RISKER

All fondverksamhet är förknippad med olika typer av risker. Alla former av fondsparande är förenade med risk i den meningen att insätta pengar kan minska i värde. Högre risk kan samtidigt ge möjlighet till högre avkastning. Fondens riskprofil beror på olika typer av risker som i olika omfattning och vid olika tidpunkter kan påverka den totala risken. Vid utvärdering av fonden och vid beslut om investering måste de risker som är förknippade med fonden övervägas noga. Här redogörs översiktligt för olika typer av risker. Sammanställningen gör dock inte anspråk på att vara heltäckande när det gäller de risker som kan förekomma i förvaltningen.

Marknadsrisker:

- att hela marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris,
- att belåning eller investeringar i olika derivatinstrument kan göra fonden mer känslig för marknadsförändringar genom hävstångseffekt,
- risker som har samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader, där en fond som placerar i färre värdepapper och på ett mindre antal geografiska marknader har högre risk,
- förändringar i den relativa värdeutvecklingen mellan olika värdepapper,
- att värdet på en investering kan påverkas av förändringar i valutakurser.

Likviditetsrisker:

- stora marginalsäkerhetskrav i samband med OTC-affärer som kan tvinga fonden att avveckla positioner vid en ogynnsam tidpunkt,
- att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris.

Motparts- och kreditrisker:

- att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna,
- beroendet av clearingfunktioner, förvaringsinstitut och andra tjänsteleverantörer.

Operativa risker:

- risker kopplade till fondbolagets operativa verksamhet som kan avse beroende av förvaltare, IT-system, rutiner med mera,
- andra systemrisker och förändrad lagstiftning som innebär förändrade förutsättningar för fondbolagets verksamhet,
- modellrisker på grund av förenklingar, antaganden och misstolkningar i modeller för riskhantering.

Outsourcingrisker:

- risker kopplade till tjänster genomförda av tredjepartsleverantör, såsom B & P Fund Services AB och Citco Fund Services.

RISKHANTERING

Riskhantering är en integrerad och viktig del i förvaltningen av fonden. Fondbolaget och dess styrelse har identifierat olika typer av risker och fastställer riktlinjer för hur dessa ska hanteras. Fondbolagets styrelse fastställer regelbundet en riskhanteringsplan som närmare anger hur fondbolaget ska identifiera, mäta, styra och kontrollera dessa risker. Fondbolagets styrelse fastställer vidare begränsningar för de risker som förvaltarna tillåts ta vid förvaltningen av fonden. Ansvaret för riskhanteringen i fonden innehas av en riskkontrollansvarig person inom fondbolaget som inte är förvaltare. Den riskansvarige ansvarar för att det finns rutiner, metoder och mekanismer på plats som är lämpliga och effektiva för hanteringen av olika risker. En robust riskhanteringsprocess består av riskmätning, riskkontroll och slutlig hantering av risken. Daglig riskmätning och riskkontroll utförs enligt uppdragsavtal av från fondbolaget separata enheter inom B & P Fund Services AB, ett helägt dotterbolag till Brummer & Partners. B & P Fund Services AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn (se "Uppdragsavtal", sidan 7).

Fonden utnyttjar i hög utsträckning olika derivat- och terminsstrategier. Syftet med dessa är bland annat att förstärka riskkontrollen av fondens tillgångar, förändra fondens riskprofil, samt tillvarata marknadens förväntade kursrörelser för att förbättra fondens långsiktiga avkastning. Fonden utnyttjar vidare i hög utsträckning så kallade blankningsstrategier, det vill säga försäljning av värdepapper som fonden inte äger men dock förfogar över. Fonden kan dessutom utnyttja belåning i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekten och avkastningen på fondens tillgångar. Analys och kontroll av marknadsrisker, bland annat med hjälp av så kallade Value-at-Risk-modeller (VaR), är en viktig del av förvaltarnas arbete. I fondens månadsrapporter anges utöver resultat och nyckeltal även riskmått, däribland standardavvikelse, downside risk, Sharpe-kvot, högsta och lägsta VaR samt eventuell andel svårvärderade tillgångar.

REGELEFTERLEVNAD (COMPLIANCE)

Fondbolaget har en särskild compliance-funktion, som arbetar oberoende från den övriga verksamheten och ansvarar

för kontroll av regelefterlevnaden samt information till och utbildning av de anställda. Compliance, som utförs enligt uppdragsavtal av B & P Fund Services AB, arbetar efter instruktioner fastställda av fondbolagets styrelse och rapporterar direkt till styrelsen. Syftet med compliance är att säkerställa att fondbolaget kan fullgöra sina förpliktelser enligt de lagar, föreskrifter och interna regler som reglerar fondbolagets verksamhet.

INTERNREVISION

Fondbolaget har upprättat en funktion för internrevision som är åtskild från och oberoende av verksamheten i övrigt. KPMG har fått i uppdrag att tillhandahålla denna funktion som har till uppdrag att undersöka och bedöma om fondbolagets system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva. Internrevisionen ska också verka för förbättringar. Funktionen övervakar således även fondbolagets riskhantering och funktion för regelefterlevnad och rapporterar direkt till fondbolagets styrelse. Internrevisionen granskar särskilt hur fondbolaget hanterar tillsynsmyndigheternas regelverk och rapporteringskrav, fondbolagets interna regler, internkontrollen av handel med finansiella instrument, IT och säkerhet samt administration. Fondbolaget har fastställt en instruktion för internrevisionen och en revisionsplan för arbetet.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) såsom förvaringsinstitut.

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Härtill ska förvaringsinstitutet se till att fondbolaget följer lagen (2004:46) om investeringsfonder, Finansinspektionens Föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11) samt fondbestämmelserna med avseende på frågor som gäller fondens placeringar, beräkning av andelars värde samt andelsägares teckning och inlösen av andelar.

UPPDRAGSAVTAL

Fondbolaget har outsourcat stora delar av administrationen till B & P Fund Services AB. I uppdraget ingår bland annat riskmätning och riskkontroll, regelefterlevnad (compliance), internrevision och andra administrativa tjänster. Uppdraget grundar sig på ett skriftligt avtal som är upprättat enligt de krav som ställs i fondlagstiftningen och av Finansinspektionen. Fondbolaget har rätt att fortlöpande granska B & P Fund Services AB. För samtliga funktioner som lagts ut på B & P Fund Services AB finns upprättade interna instruktioner. Dessa har fastställts av fondbolagets styrelse och ska tillämpas av B & P Fund Services AB. Fondbolagets styrelse får också löpande information från de utlagda funktionerna och löpande rapportering från riskkontrollfunktionen och compliance. Det står fondbolaget fritt att säga upp avtalet med B & P Fund Services AB med omedelbar verkan, om detta är i andelsägarnas gemensamma intresse.

B & P Fund Services AB bedriver inte någon egen portföljförvaltning och konkurrerar således inte med fondbolaget. Fondbolaget arbetar fortlöpande med att identifiera och hantera eventuella intressekonflikter mellan B & P Fund Services AB och fondbolaget/fonden/fondandelsägarna. Den ersättningsmodell som finns mellan fondbolaget och B & P Fund Services AB avser att täcka de faktiska kostnaderna och ger inte upphov till intressekonflikter. De incitamentsprogram som finns inom B & P Fund Services AB är inte direkt kopplade till fondens avkastning.

Fondbolaget har tecknat utsett Citco Fund Services (Cayman Islands) Ltd till fondens administratör ("Administratören"). Administratören ingår i Citco Group, en av världens största aktörer inom hedgefondadministration. Outsourcingavtalet innebär att Administratören ansvarar för de delar av fondens administration som rör andelsägarregistret och värderingen av fondens tillgångar på uppdrag av fonden. Administratören får använda sig av sina dotterbolags tjänster i samband med tillhandahållandet av tjänster till fonden och har utsett Citco Fund Services (Ireland) Limited till sin underadministratör. Syftet med avtalet är att andelsägarna ska erhålla en oberoende tredjepartsvärdering av fondförmögenheten och andelskursen.

FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fonden är ingen juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. I stället är det fondbolaget som företräder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är dock ett självständigt skattesubjekt (se "Skatteregler" sid 11).

Vid förvaltningen av fonden ska fondbolaget handla utslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. Andelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Fondens andelar kan överlåtas på sådant sätt som anges i § 15 i fondbestämmelserna. Härtill kan andel pantsättas. Vid överlåtelse eller pantsättning ska skriftlig anmälan göras till fondbolaget.

Vid beräkning och uttag av prestationsbaserat arvode efter överlåtelse ska förvärvaren anses ha trätt i överlåtarens ställe såvitt avser de förvärvade andelarna. Om förvärvaren redan ägde andelar ska ett genomsnittligt investeringsvärde fastställas. Om överlåtaren överlät endast en del av sitt innehav anses överlåtelse ha skett till överlåtarens genomsnittliga investeringsvärde.

VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt de principer som beskrivs i § 8 i fondbestämmelserna.

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument

belastar fonden. Värdet av en andel är fondens värde delat med antalet utestående andelar.

Värdering sker i enlighet med en av fondbolagets styrelse antagen värderingspolicy. Värderingen utförs inte av fondbolaget utan av Citco som enligt ett uppdragsavtal tillhandahåller en oberoende tredjepartsvärdering av fondens förmögenhet och värdet per fondandel.

RAPPORTERING OCH INFORMATION

Det är fondbolagets informationspolicy att ha en professionell, transparent och öppen informationsgivning och tydlig rapportering. Fondbolaget upprättar kvartalsrapport, halvårsredogörelse och årsberättelse, som skickas till alla andelsägare som inte har av sagt sig detta. Dessutom skickas varje månad ett kontoutdrag, en skriftlig kommentar från förvaltarna samt en kortfattad rapport avseende fondens värdeutveckling och risk till samtliga andelsägare. Rapporterna går även att beställa hos fondbolaget eller hämta via fondens webbplats.

Om fondbolaget beslutar att förändra fondens investeringsinriktning förutsätts ett godkännande från Finansinspektionen samt ett tillkännagivande på sätt som Finansinspektionen anger.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET

Om fondbolaget 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 investeringsfonden 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 fondbolaget om inte Finansinspektionen beviljar undantag i det enskilda fallet.

UTDELNING

Utdelning kan ske till andelsägarna i den omfattning som fondbolaget beslutar. Med hänsyn till gällande skatteregler finns ingen skattemässig anledning för fonden att lämna utdelning.

Om utdelning görs kommer det i förekommande fall att ske senast den 30 juni året efter räkenskapsårets utgång. Fondbolaget gör avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas för andelsägares utdelning. Utdelat belopp efter skatteavdrag återinvesteras automatiskt i fonden om inte andelsägare senast den 31 december året före utdelningsåret har begärt hos fondbolaget att erhålla utdelningen kontant.

Utdelning tillkommer andelsägare som är registrerad ägare på utdelningsdagen.

Samtliga andelsägare erhåller lika stor utdelning per fondandel oavsett innehavstid. Det innebär att andelsägare kan komma att erhålla en utdelning som överstiger värdet förändringen under innehavsperioden. Vid utbetalning av utdelning

minskar andelsvärdet med storleken på utdelningen.

ÄGARPOLICY

Fondbolagets styrelse har antagit en ägarpolicy. Policyn fastställer de riktlinjer som fondbolaget har som utgångspunkt när det gäller utövande av ägande med anledning av fondens innehav. Denna policy reglerar även frågor kring utövande av rösträtt, fullmaktsförfaranden och eventuella intressekonflikter. Styrande för fondbolagets agerande är att andelsägarnas intressen alltid ska tas tillvara på bästa sätt. Fondandelsägare kan beställa en sammanfattning av ägarpolicy hos fondbolaget.

ETISKA REGLER

Samtliga anställda i Brummer & Partners företagsgrupp är bundna att följa de etiska regler som varje år fastställs i bolaget gällande till exempel marknadsmissbruk. Reglerna har fastställts mot bakgrund av Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11) samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (FFFS 2007:16). Reglerna har dessutom fastställts mot bakgrund av Regler om affärer med finansiella instrument och valuta m m gjorda för egen räkning av anställda och uppdragstagare i värdepappersinstitut samt av deras närstående, vilka är antagna av Svenska Fondhandlareföreningens styrelse.

FÖRVALTARNAS OCH DELÄGARNAS EGNA INVESTERINGAR I FONDEN

Portföljförvaltarna har investerat en betydande del av sina personliga finansiella tillgångar i fonden. På detta sätt betonas att förvaltarens och andelsägarnas intressen sammanfaller och det är ett uttryck för tilltron till fondens förvaltningskoncept. Dessutom är Brummer & Partners fria egna medel investerade i de fonder som ingår i gruppen.

Att investera i Futuris

TECKNING AV ANDELAR

Teckning av andelar kan, om inte fondbolaget har bestämt annat, ske per sista dagen i varje månad.

Anmälan om teckning ska vara Citco Fund Services (Ireland) Limited tillhanda senast fyra bankdagar före teckningsdagen. Sådan anmälan ska göras på särskild blankett som kan beställas hos fondbolaget eller hämtas via fondens webbplats (se "Futuris i korthet" på omslagets insida för kontaktinformation) och sänds via post, fax eller som bilaga till ett e-postmeddelande eller via annat elektroniskt medium.

Teckningslikvid erläggs till fondens bankkonto. Betalningsinstruktioner framgår av anmälningssedeln.

Teckningspris är andelsvärdet på teckningsdagen jämte eventuell teckningsavgift. För närvarande utgår ingen teckningsavgift. Teckningsavgiften kan maximalt vara 5 procent.

Minimiinvesteringen vid första teckningstillfället är 100 000 euro, därefter lägst 10 000 euro per teckningstillfälle.

Enligt § 9.5 i fondbestämmelserna får fondbolaget stänga fonden för nyteckning om fondens värde enligt fondbolagets uppfattning överstiger en optimal nivå. Alternativt får fondbolaget ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp.

Bedömningen av fondens optimala förvaltningsvolym respektive storleken på tillgängligt belopp för nettoteckning kommer att utgå från fondens förvaltningsmål och fondbolagets uppfattning om fondens möjligheter att nå dessa mål.

För närvarande bedömer fondbolaget att fonden kan komma att stängas för nyteckning om fondens värde överstiger 1 miljard euro. Fondbolaget kommer att revidera denna bedömning om förutsättningarna för fondens förvaltning förändras.

INLÖSEN AV ANDELAR

Inlösen av andelar kan ske per sista dagen i varje månad.

Inlösenbegäran ska vara Citco Fund Services (Ireland) Limited tillhanda senast fyra bankdagar före inlösendagen. Sådan begäran ska göras på särskild blankett som kan beställas hos fondbolaget eller hämtas via fondens webbplats och sänds via post, fax eller som bilaga till ett e-postmeddelande eller via annat elektroniskt medium.

Inlösenlikvid finns tillhanda på det av andelsägaren registrerade kontot hos fondbolaget senast den femte bankdagen efter inlösendagen. Om det hos fondbolaget registrerade bankkontot avser utländsk bank kan överföring av likvid fördröjas.

Inlösenpris är andelsvärdet den dag inlösen verkställs. Fondbolaget debiterar inga inlösenavgifter. Begäran om inlösen kan ej limiteras.

DOKUMENTATIONSKRAV

För att säkerställa fondbolagets efterlevnad av regelverket måste följande dokument tillställas fondbolaget i samband med teckning och inlösen:

Teckning

- Fysiska personer: Anmälningssedel samt en vidimerad kopia av giltig identitetshandling. För andra än svenska medborgare utgörs giltig identitetshandling av pass. Härtill måste personer som inte är folkbokförda i Sverige bilägga kopia av två olika så kallade utility bills, det vill säga el-, tele-, vattenräkning eller liknande.
- Juridiska personer: Anmälningssedel, registreringsbevis (ej äldre än sex månader) samt vidimerad kopia av giltig identitetshandling för behöriga firmatecknare. För firmatecknare som inte är svenska medborgare gäller samma krav avseende identitetshandlingar som för icke-svenska fysiska personer (se ovan).
- Finansiella företag under tillsyn: Anmälningssedel samt aktuell signaturlista. För finansiella företag under tillsyn i annat land än Sverige ska intyg att institutet har utfört en egen identitetskontroll enligt gällande regelverk angående penningtvätt biläggas.

Inlösen

- Samtliga parter: Inlösenblankett.

Ofullständig dokumentation enligt ovan medför att fondbolaget inte kommer att genomföra begärd teckning eller inlösen. Vid teckning kommer redan inbetald teckningslikvid att återbetalas till det avsändande kontot alternativt till det konto tecknaren har angivit på anmälningssedeln. Återbetalning görs utan räntekompensation.

FÖRVALTNINGSARVODE

Ersättning till fondbolaget utgår för dess förvaltning och administration samt för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till fondbolaget omfattar även ersättning för kostnader till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Futuris kan enligt sina fondbestämmelser investera i andra fonder vilka för närvarande får debitera ett fast förvaltningsarvode på högst 3 procent per år och ett prestationsbaserat arvode på högst 30 procent av Futuris avkastning på investeringen.

Fast arvode

Fondbolaget erhåller ett fast arvode om 1,0 procent av fondens värde per år. Detta arvode skuldförs månadsvis och betalas kvartalsvis i efterskott med en tolfedel (1/12) procent per månad. Arvodet beräknas utifrån fondens värde den sista dagen i innevarande månad.

Prestationsbaserat arvode

Härutöver utgår ett prestationsbaserat arvode till fondbolaget

på 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild andelsägare som överstiger avkastningströskeln. Det prestationsbaserade arvudet erläggs månadsvis i efterskott.

Avkastningströskeln

Avkastningströskeln utgörs antingen av marknadsvärdet på andelsägarens investering (efter fast arvode) vid den senaste tidpunkt då prestationsbaserad ersättning erlades med tillägg för tröskelräntan (se nedan) sedan denna betalning eller, om detta belopp är större, av andelsägarens anskaffningsvärde med tillägg för tröskelräntan.

Tröskelräntan

Tröskelräntan motsvarar den genomsnittliga tyska GETB1 Index-räntan på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar (tröskelräntesatsen), omräknat till relevant tidsperiod, multiplicerat med marknadsvärdet på andelsägarens investering (efter fast arvode) vid den senaste tidpunkt då prestationsbaserad ersättning erlades eller, om detta belopp är större, med andelsägarens anskaffningsvärde.

High watermark

Om under någon kalendermånad en andelsägare erhåller ett avkastningsbelopp som understiger tröskelräntan och det under en senare kalendermånad uppstår en positiv avkastning ska inget prestationsbaserat arvode erläggas förrän tidigare periods underavkastning i förhållande till tröskelräntan har återhämtats. Om andelsägare löser in sina andelar och samtidigt har en ackumulerad underavkastning till godo enligt en arvoderingsmodell som tillämpas kan andelsägare inte tillgodogöra sig underavkastningen efter inlösen.

Andelsjustering

Det prestationsbaserade arvudet erläggs av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till denne andelsägares avkastning genom en justering av andelsägarens andelsantal och andelsvärde. Det tillkommande antalet andelar för den enskilde andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som betalar det högsta prestationsbaserade arvudet per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden (se "Bilaga 2: Arvodesberäkning" sidorna 19 till 20).

Uppgift om storleken på av fonden erlagda ersättningar till fondbolaget framgår av fondens halvårsrapport och årsberättelse, som går att beställa hos fondbolaget eller hämta via fondens webbplats.

LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT

Med anledning av det tredje EU-direktivet om penningtvätt från 2005 har Sverige antagit en ny lag (2009:62) om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt och finansiering av terrorism. Den nya lagen trädde i kraft den 15 mars 2009.

Med anledning av de nya reglerna utfärdade Finansinspektionen den 15 maj 2009 särskilda föreskrifter för de företag som står under Finansinspektionens tillsyn.

Reglerna innebär bland annat att företag ska rapportera misstänkt penningtvätt till Finanspolisen (FIPO). Ett liknande regelverk finns i ytterligare ett trettiotal länder inklusive EU. Reglerna preciserar även vilka åtgärder företagen bör vidta för att kontrollera identiteten hos de parter man gör affärer med eller utför transaktioner åt (enligt principen känn din kund).

Skatteregler

Nedan följer en sammanfattning och allmän beskrivning av de skatteregler som gäller för fonden och dess andelsägare. Eftersom skattereglerna ofta är föremål för förändring bör varje investerare rådfråga skatterådgivare om vilka specifika skattemässiga konsekvenser en investering i fonden kan få.

SKATTEREGLER FÖR FYSISKA ANDELSÄGARE

Andelsägare i investeringsfonder, svenska eller utländska, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp en schablonintäkt för innehavet. Underlaget beräknas på värdet av andelsägarens fondandelar vid kalenderårets ingång. Schablonintäktens storlek uppgår till 0,4 procent av underlaget och redovisas in som en kontrolluppgift till Skatteverket. En fysisk person som är obegränsat skattskyldig ska ta upp schablonintäkten i inkomstslaget kapital. Med en skattesats på 30 procent innebär detta att den faktiska skatten på underlaget för en fysisk person uppgår till 0,12 procent. Vinst eller förlust vid avyttring (inlösen) av andelar beskattas för fysiska personer i inkomstslaget kapital, det vill säga som reavinst eller reaförlust. Vinsten beräknas till skillnaden mellan värdet av andelarna när andelarna avyttrades och summan av det faktiska insatskapitalet. Om endast del av innehavet inlöses ska genomsnittsmetoden användas för beräkning av anskaffningsvärdet. Skatt utgår med 30 procent av reavinsten.

En förlust vid avyttring är avdragsgill samma år som den uppstått men endast till 70 procent.

Om underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på förvärvsinkomst (tjänst och näringsverksamhet) och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av överskjutande del.

Fonden kan lämna en årlig utdelning till andelsägarna om fondbolaget så beslutar. Med hänsyn till gällande skatteregler finns dock ingen skattemässig anledning för fonden att lämna utdelning till andelsägarna. För det fall utdelning sker är denna i allmänhet skattepliktig i inkomstslaget kapital. Fondbolaget kvarhåller 30 procent i preliminär skatt. Resterande andel återinvesteras om inte annat har överenskommit.

Observera att samtliga andelsägare, om utdelning förekommer, erhåller en lika stor utdelning per fondandel oavsett när investeringen gjorts. En investerare som tecknar nya fondandelar under loppet av ett räkenskapsår tecknar till ett andelsvärde som kan inkludera en upplupen utdelning. Detta kan i vissa fall medföra negativa skattekonsekvenser för investeraren.

SKATTEREGLER FÖR FONDEN

Fonden är ett skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av tillgångar som ingår i fonden. I stället beskattas andelsägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige genom att en schablon-

intäkt redovisas in till Skatteverket som en kontrolluppgift och tas upp i självdeklarationen. Underlaget för schablonintäkten baseras på värdet av andelsägarens innehav vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av underlaget. För fysiska personer tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och för juridiska personer i inkomstslaget näringsverksamhet.

Bilaga 1: Fondbestämmelser

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Futuris, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad LIF.

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17 nedan.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas. Fondförvaltaren företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Futuris Asset Management AB, organisationsnummer 556574-3514, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Om utländska finansiella instrument ingår i fonden får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

Förvaringsinstitutet ska dessutom se till att fondbolaget följer LIF, Finansinspektionens Föreskrifter om Investeringsfonder (FFFS 2008:11) och dessa fondbestämmelser avseende fondens förvaltning, vid beräkning av fondandelarnas värde samt vid teckning och inlösen av fondandelar.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en absolutavkastande fond, även kallad hedgefond, med huvudsaklig inriktning på aktierelaterade finansiella instrument. Fondens positionstagande baseras på förvaltarnas bransch- och bolagskänedom. Huvuddelen av fondens positioner är därför normalt europeiska och av dessa är typiskt en relativt stor del nordiska. En mindre del av fondens positionstagande sker utanför Europa. Fondens mål är att ge andelsägarna en god riskjusterad avkastning med en begränsad marknadsexponering över tiden.

Traditionella investeringsfonders utveckling mäts ofta i förhållande till ett aktieindex. Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att målet är att avkastningen över tiden ska vara positiv oavsett om de finansiella marknaderna stiger eller faller. Fondbolaget anser att en hög likviditet i de finansiella instrument som fonden ska handla med är en

mycket viktig faktor för en effektiv förvaltning av fondens medel. En mindre del av fondens tillgångar kan dock vara placerad i mindre likvida finansiella instrument.

Euro är fondens basvaluta. Fondandelarnas värde samt uppgifter om exempelvis tillgångar och skulder i fondens årsberättelse anges i euro.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fondens tillgångar ska placeras med beaktande av de restriktioner som framgår av dessa fondbestämmelser.

Den totala bruttoexponeringen av fondens aktiva positioner får utgöra högst 400 procent av fondens värde. Den totala nettoexponeringen av fondens aktiva positioner får vara mellan +200 och -200 procent av fondens värde. Fonden kan således ha en negativ nettoexponering. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket och 23 § första stycket 1 och 3 LIF samt 16 kap 6 § första stycket, 8 § och 11 § andra stycket FFFS 2008:11.

Passiva positioner är positioner som syftar till att hantera fondens kassa eller valutaexponering. Aktiva positioner är alla andra positioner. Brutto- och nettoexponeringen beräknas på samma sätt som i fondens riskmåtsrapportering till Finansinspektionen.

§ 5.2 Överlåtbara värdepapper

§ 5.2.1 Aktierelaterade överlåtbara värdepapper

Inget innehav i ett enskilt bolag får utgöra mer än 30 procent av fondens värde. Fonden ska inte äga överlåtbara värdepapper motsvarande mer än 30 procent av det emitterade antalet aktier och röster i någon enskild serie. Fonden kan därmed komma att inneha så många aktier i ett enskilt företag att den får ett väsentligt inflytande över företaget. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket 3 samt 20 § första stycket LIF.

§ 5.2.2 Ränterelaterade överlåtbara värdepapper

Inget innehav av obligationer emitterade av en enskild emitent får utgöra mer än 30 procent av fondens värde. Fonden får inte äga obligationer motsvarande mer än 20 procent av det emitterade kapitalet i någon enskild serie. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket 2 och 3 samt 19 § första stycket 2 LIF.

§ 5.3 Penningmarknadsinstrument

Inget innehav i penningmarknadsinstrument emitterade av en enskild emittent får utgöra mer än 30 procent av fondens värde. Fonden får inte äga motsvarande mer än 20 procent

av det emitterade kapitalet i någon enskild serie av penningmarknadsinstrument. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket 2 och 3 samt 19 § första stycket 3 LIF.

§ 5.4 Särskilda bestämmelser avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Begränsningarna i §§ 5.2.2 och 5.3 ovan gäller dock inte för överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i länder inom EU och EFTA samt Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA av något allmänt internationellt organ i vilket ett eller flera av dessa länder är medlemmar. Fonden måste dock sprida sina investeringar på minst två olika emissioner. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 6 § andra stycket 1 samt 5 kap 19 § första stycket 2 och 3 LIF.

§ 5.5 Placeringar på konto hos kreditinstitut

Av fondens medel får upp till 30 procent av fondens värde placeras på konto hos ett enskilt svenskt eller utländskt kreditinstitut med säte inom EES eller hos ett annat utländskt kreditinstitut som omfattas av tillsynsregler motsvarande dem som fastställs i gemenskapslagstiftningen. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 11 § LIF.

§ 5.6 Fondandelar

I fonden får det upp till 30 procent av fondens värde ingå andelar i värdepappersfonder, utländska fondföretag och specialfonder. Fonden ska inte äga motsvarande mer än 30 procent av det emitterade antalet andelar eller motsvarande i någon enskild serie. Sådana placeringar får ske utan iakttagande av vad som stadgas i 5 kap 15 § andra stycket LIF. Informationsbrochuren, faktabladet samt årsberättelsen innehåller uppgift om den högsta förvaltningsavgift som får tas ut av sådana fonder och fondföretag. Fonden har därvid undantag från 5 kap 15 § andra stycket, 16 § första stycket och 19 § första stycket 4 LIF.

§ 5.7 Derivatinstrument och värdepapperslån, allmänt

Fonden får investera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning med iakttagande av de begränsningar som följer enligt § 5 i dessa fondbestämmelser.

Handel med derivatinstrument och värdepapperslån får ske om handeln är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Avtal om handel som avses i föregående mening får också ingås med värdepappersinstitut om institutet får ingå sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. Avtal om handel som avses i det föregående får även ingås med utländskt finansiellt institut om institutet får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ, är allmänt erkänt på marknaden och om avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden.

Handel med derivatinstrument och värdepapperslån som avses i det föregående får även ingås med (i) utländskt finansiellt institut utan att institutet står under tillsyn om institutet får ingå sådana avtal och är allmänt erkänt på marknaden, samt om avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden och (ii) annan motpart efter tillstånd eller föreskrift från Finansinspektionen. Fondens exponering mot en sådan enskild motpart får inte överstiga 20 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 12 § andra stycket 1 LIF och från 16 kap 11 § första stycket FFFS 2008:11.

Handel med derivatinstrument och värdepapperslån på för marknaden sedvanliga villkor kan innebära att äganderätten till finansiella instrument som erhålls respektive levereras som säkerhet av eller till fonden övergår från respektive till den som utgör fondens motpart. Vid beräkning av beloppsgränsen för lämnade värdepapperslån ska det bortses från finansiella instrument som erhålls som säkerhet.

§ 5.8 Derivatinstrument

§ 5.8.1 Derivatinstrument, allmänt

Fonden får använda sig av derivatinstrument. Det kan till exempel ske genom att förvärva en underliggande tillgång på termin även om fonden inte har likvida medel för förvärv av den underliggande tillgången.

Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar eller en negativ ränteduration. Fonden har erhållit undantag från 16 kap 8 § FFFS 2008:11.

§ 5.8.2 Optioner

Optioner kan komma att utfärdas eller innehas utan att fonden innehar ett underliggande finansiellt instrument. Det totala värdet av premier för innehavda optioner får ej överstiga 20 procent av fondens värde. Det totala säkerhetskravet för sålda optioner får ej överstiga 20 procent av fondens värde. I den senare beräkningen ska ej inkluderas sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande finansiella instrument innehas eller har blankats. I ovanstående beräkningar ska ej inkluderas sådana köpta respektive sålda optioner där motsvarande option sålts respektive köpts och marknadsrisken därigenom helt har eliminerats.

§ 5.8.3 Övriga derivatinstrument

Det totala säkerhetskravet som fonden vid var tid får vara utsatt för med anledning av handeln med swapavtal, terminer och andra derivatinstrument eller kombinationer av dessa är högst 50 procent av fondens värde.

§ 5.9 Värdepapperslån och blankning

§ 5.9.1 Värdepapperslån

Värdepapperslån får lämnas motsvarande högst 50 procent

av fondens värde och upptas motsvarande högst 200 procent av fondens värde. Vid beräkningen av beloppsgränsen för lämnade respektive upptagna värdepapperslån ska inte inräknas säkerhet som lämnas till respektive lämnas av fonden i samband med att fonden lämnar respektive upptar värdepapperslån.

Fonden kommer att utnyttja belåning i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekten och söka höja avkastningen i hela eller delar av fondens tillgångsmassa.

Fonden har därvid erhållit undantag från 16 kap 10 § fjärde stycket och 11 § andra stycket FFFS 2008:11.

§ 5.9.2 Blankning

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

Inget enskilt sålt finansiellt instrument, definierat som marknadsvärdet av det sålda finansiella instrumentet, får utgöra mer än 30 procent av fondens värde. Det totala värdet av sålda positioner får utgöra högst 200 procent av fondens värde.

§ 5.10 Krediter

Upptagna lån får utgöra högst 50 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LIF.

I likhet med vad som gäller vid handel med derivatinstrument och värdepapperslån – se ovan – kan äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet av fonden övergå till den som utgör fondens motpart.

§ 5.11 Kombinationslimiter

I fonden får det inte ingå överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som getts ut av emittenter i en och samma företagsgrupp till sammanlagt mer än 40 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 6 § tredje stycket LIF.

Med beaktande av de restriktioner som följer av § 5 i dessa fondbestämmelser får fondens exponering mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp uppgå till högst 50 procent av fondens värde. Fonden har härvid erhållit undantag från 5 kap 21 och 22 §§ LIF.

§ 5.12 Risknivå och riskmått

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till 8 till 15 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 MARKNADSPLATSER M M

Köp och försäljning av finansiella instrument kan ske på reglerad marknad eller på en motsvarande marknad utan särskild geografisk avgränsning.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

§ 7.1 Särskilda värdepapper

I fonden får det ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LIF upp till och med 30 procent av fondens värde. Fonden har för detta ändamål erhållit undantag från 5 kap 5 § första stycket LIF.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden använder sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen på fondens tillgångar. Fondens bruttoexponering i derivatinstrument får överstiga 100 procent av fondförmögenheten. Risknivån i fonden begränsas dock av bestämmelserna i § 5.1 ovan. Fonden har erhållit undantag från 16 kap 6 § FFFS 2008:11.

§ 7.3 OTC-derivat

Fonden får använda sig av onoterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat) med de begränsningar som framgår av §§ 5.7 och 5.8 i dessa fondbestämmelser. Fonden har möjlighet att med de ytterligare begränsningar som följer av 5 kap 21 och 22 §§ LIF ha en exponering mot en och samma motpart upp till högst 20 procent av fondens värde och har för detta ändamål erhållit undantag från 5 kap 14 § LIF.

§ 7.4 Råvaruderivat m.m.

Fonden har särskilt tillstånd enligt 6 kap 2 § andra stycket LIF och får därmed handla med derivatinstrument som har annan underliggande tillgång än sådan som är av finansiell karaktär. Handel får ske om instrumentet är föremål för handel på någon finansiell marknad. Fonden får därvid aldrig leverera eller ta emot underliggande tillgång.

§ 7.5 Blankning m.m.

Fonden kan komma att använda sådana tekniker och instrument som avses i 16 kap 10 § FFFS 2008:11 för att skapa hävstång i fonden.

§ 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden (upplupen ersättning enligt § 11 samt skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Dessa kostnader kan utgöras av courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter till förvaringsinstitutet.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Vid marknadsvärderingen används olika värderingsmetoder beroende på vilket finansiellt instrument

som avses och på vilken marknad instrumentet handlas. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument och andra instrument som aktivt handlas på en etablerad marknad används i normalfallet senaste betalkurs. För att bestämma värdet på andra instrument än de som avses i föregående mening används i normalfallet ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt fondbolagets bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell (exempelvis Black & Scholes för vanliga optioner) eller värdering tillhandahållen av tredje man.

Värdet av en fondandel (fondandelsvärdet) är fondens värde, beräknat enligt ovan, delat med antalet utestående fondandelar som fastställs vid räkenskapsårets utgång, eller, i förekommande fall, vid månadsskifte. Fondandelsvärdet fastställs per sista dagen i föregående månad och offentliggörs genom att anslås hos fondbolaget inom fem bankdagar från varje månadsskifte. Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LIF.

Vidare offentliggörs ett indikativt fondandelsvärde per femtonde dagen i varje månad. Det indikativa fondandelsvärdet publiceras på fondbolagets webbplats inom två bankdagar.

Det antal fondandelar som en enskild andelsägare har förvärvat justeras vid räkenskapsårets utgång, eller i förekommande fall, vid varje månadsskifte i förhållande till den enskilde andelsägarens andel av den ersättning som ska utgå till fondbolaget enligt § 11.

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

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

§ 9.1 Teckning

Teckning av fondandelar kan ske per sista dagen i sådan månad (teckningsdagen) och med sådant högsta belopp som fondbolaget anger. Om ett högsta belopp anges kommer fondbolaget att informera om detta och vid övertäckning tilldela fondandelar pro rata enligt vad som framgår av § 9.5. Andelsägare ska senast fyra bankdagar före teckningsdagen anmäla till fondbolaget eller den fondbolaget anvisar att nyteckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som fondbolaget vid var tid kräver har tillställts fondbolaget eller den fondbolaget anvisar. Minsta belopp vid första teckning är etthundratusen euro, därefter lägst tiotusen euro per teckningstillfälle.

Fondbolaget har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp teckningsdagen.

§ 9.2 Teckningspris

Teckningspris är fondandelsvärdet enligt § 8 på tecknings-

dagen, vilket inkluderar upplupen inbetald utdelning, jämte av fondbolaget vid var tid fastställd teckningsavgift (se § 11.1 nedan). Teckningspriset är ej känt när begäran om teckning lämnas till fondbolaget.

Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställs, senast tio bankdagar efter teckningsdagen.

Fondbolaget har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av teckningspriset.

§ 9.3 Inlösen

Fondbolagets inlösen av fondandelar kan ske per sista dagen i varje kalendermånad, häri kallad inlösendagen. Begäran om inlösen av fondandelar ska vara fondbolaget eller den fondbolaget anvisar tillhanda senast fyra bankdagar före inlösendagen. Sådan begäran får återkallas endast om fondbolaget medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som fondbolaget vid var tid kräver har tillställts fondbolaget eller den fondbolaget anvisar. Undantag från 4 kap 13 § första stycket LIF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in 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. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp inlösendagen.

§ 9.4 Inlösenpris

Inlösenpris för fondandel, som inkluderar upplupen utbetald utdelning, ska vara fondandelsvärdet på inlösendagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inga avgifter utgår vid inlösen.

Inlösenlikvid erhålles senast fem bankdagar efter inlösendagen.

Fondbolaget har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av inlösenpriset.

§ 9.5 Stängning av fonden för nyteckning

Fondbolaget får stänga fonden för nyteckning om fondens värde enligt fondbolagets uppfattning överstiger en optimal nivå. Den vid var tid gällande optimala nivån framgår av informationsbroschyren. Fondbolaget får endast stänga fonden om det på fondbolagets webbplats senast en månad före teckningsdagen meddelats att fondbolaget avser att stänga fonden. Fondbolaget får alternativt senast vid sådant datum ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Tilldelning vid eventu-

ell överteckning kommer i sådant fall att ske pro rata baserat på tecknade belopp.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Är handeln i finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och fondbolaget av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna, får fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8), skjuta upp teckningsdagen (§ 9.1) respektive inlösendagen (§ 9.3) samt beräkningen av teckningspriset (§ 9.2) respektive inlösenpriset (§ 9.4) till dess att handeln återupptagits om det sammanlagda värdet på innehavet i sådana finansiella instrument utgör 5 procent eller mer av fondens totala finansiella exponering. Detsamma gäller om fondens medel är placerade i instrument som är baserade på finansiella instrument, valutor eller index relaterade till finansiella instrument där handeln är stoppad.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

§ 11.1 Avgifter

Den maximala avgift som kan tas ut vid teckning är 5 procent av fondandelarnas värde på teckningsdagen. Teckningsavgiften tillfaller fondbolaget. Gällande avgift framgår av anmälningssedeln.

§ 11.2 Ersättning

Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget för fondens förvaltning och för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till fondbolaget omfattar även ersättning för avgifter erlagda till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut. Ersättningen till fondbolaget utgår med en fast ersättning och en prestationsbaserad ersättning.

§ 11.2.1 Fast ersättning

Den fasta ersättningen utgår från fonden till fondbolaget med 1 procent av fondens värde per år. Arvodet ska betalas kvartalsvis (men skuldförs månadsvis) i efterskott med 1/12 procent per månad och beräknas utifrån fondens värde kalendermånadens sista dag (efter det att teckning och inlösen verkställts).

§ 11.2.2 Prestationsbaserad ersättning

Avgiftsmodell

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning från fonden till fondbolaget. Ersättningen är baserad på en individuell avgiftsmodell som innebär att den prestationsbaserade ersättningen erläggs av fonden, och belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning. Detta sker genom att andelsägarens fondandelsantal förändras. Antalet fondandelar för den individuella andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som ska erlägga

den högsta prestationsbaserade ersättningen per fondandel. Denne andelsägares nettovärde per fondandel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

Procentuell avgift, avkastningströskel och mätperiod

Avgiftsmodellen innebär att det utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget på 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild andelsägare som överstiger en avkastningströskel.

Avkastningströskeln utgörs av summan av (i) det största värdet av (a) marknadsvärdet på andelsägarens investering (efter fast ersättning till fondbolaget) vid den senaste tidpunkt då fonden erlade prestationsbaserad ersättning för andelsägarens investering eller (b) andelsägarens anskaffningsvärde och (ii) tröskelräntan. Tröskelräntan motsvarar den genomsnittliga tyska GETB1 Index räntan på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar – tröskelräntesatsen – omräknat till relevant tidsperiod, multiplicerat med det största värdet av (a) och (b).

Den prestationsbaserade ersättningen ska i förekommande fall betalas månadsvis i efterskott.

Avgiftsuttag och underavkastning

Om en andelsägare under någon kalendermånad eller, i förekommande fall, någon relevant mätperiod erhåller ett avkastningsbelopp understigande tröskelräntan, och det under en senare kalendermånad uppstår en positiv avkastning ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas av denne andelsägare förrän tidigare periods underavkastning (skillnaden mellan erhållet avkastningsbelopp och tröskelräntan) har återhämtats.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar och samtidigt har en ackumulerad underavkastning till godo enligt den kompensationsmodell som tillämpas, kan andelsägaren efter inlösen inte tillgodogöra sig den ackumulerade underavkastningen.

Avrundning

Antalet fondandelar avrundas till sex decimaler. Avrundning av arvodets storlek sker nedåt till närmast hela euro. Tröskelräntesatsen avrundas till två decimaler.

§ 12 UTDELNING

Till andelsägarna ska för varje räkenskapsår utdelning ske i den omfattning som fondbolaget beslutar. Utdelningsbart belopp ska i förekommande fall grunda sig på uppkommet skattemässigt resultat i fonden, som kan avvika från fondens redovisningsmässiga resultat.

Beräkningen av det för fonden utdelningsbara beloppet sker enligt följande:

- fondens resultat enligt resultaträkning
- avdrag för ej skattepliktiga realiserade och orealiserade vinster på finansiella instrument under räkenskapsåret
- tillägg för ej avdragsgilla realiserade och orealiserade förluster på finansiella instrument under räkenskapsåret

- tillägg för ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten avseende aktierelaterade finansiella instrument
- utnyttjande av avräkningsbar kupongskatt samt
- avdrag för eventuellt skattemässigt underskott från tidigare år.

Dessutom kan, i den omfattning fondbolaget beslutar, även ej skattepliktiga intäkter avseende innevarande och tidigare år utdelas.

Om andelsägare inte anmäler till fondbolaget att utdelning ska utbetalas kontant, kommer fondbolaget att, efter skatteavdrag, återinvestera utdelningen i fonden för andelsägarens räkning. Den utdelning som återinvesteras motsvaras av den kontanta utdelningen efter avdrag för preliminärskatt. För att erhålla kontant utdelning måste andelsägare skriftligen anmäla detta till fondbolaget senast den 31 december året före utdelningsåret.

Utdelning ska ske senast den 30 juni året efter räkenskapsårets utgång. Fondbolaget ska göra avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas för andelsägare på utdelning. Vid begäran om kontant utdelning ska utdelningen, efter skatteavdrag, utbetalas till bankkonto som andelsägaren har registrerat hos fondbolaget.

Utdelning tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. Samtliga andelsägare erhåller lika stor utdelning per fondandel oavsett innehavstid. Förhållandet mellan utdelning per fondandel och avkastning per fondandel kan därför bli olika om fondandelarna anskaffats vid olika tidpunkter.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderåret.

§ 14 ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa ska så snart det kan ske hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet, dock senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång, (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Årsberättelse och halvårsredogörelse ska tillställas de andelsägare som inte avsagt sig detta.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade bestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

§ 15.1 Pantsättning

Fondandel kan pantsättas.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Anmälan ska ange: (i) panthavare, (ii) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen (pantsättare och panthavare uppmärksammas på att antalet fondandelar

förändras i samband med beräkning av prestationsbaserat arvode enligt § 11), (iii) ägare till fondandelarna samt (iv) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Andelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört ska panthavaren anmäla detta skriftligen till fondbolaget.

§ 15.2 Överlåtelse

Överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange (i) överlåtaren, (ii) till vem fondandelarna överlåtes samt (iii) syftet med överlåtelsen. Överlåtelse av fondandel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen och godkänns endast om förvararen övertar överlåtarens anskaffningsvärde och avkastningströskel på respektive fondandel.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskada. Inte heller ansvarar fondbolaget 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 fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten

att erlægga dröjsmålsränta gäller även om fondbolaget med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 2 kap 21 § LIF.

§ 17 TILLÅTNA INVESTERARE

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Fondbestämmelserna fastställdes av fondbolagets styrelse i oktober 2010

Bilaga 2: Arvodesberäkning

BERÄKNING AV PRESTATIONSBASERAT ARVODE

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till Futuris Asset Management AB beräknas. Det prestationsbaserade arvodet uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild andelsägare som överstiger fondens avkastningströskel¹⁾.

Utbetalning av prestationsbaserat arvode till fondbolaget görs månadsvis i efterskott. I fondens externa rapportering redovisas Futuris avkastning alltid efter fast och prestationsbaserat arvode för en tänkt investerare som deltagit i fonden sedan start.

Exemplet nedan visar hur avkastningströskeln (det värde som fonden måste överstiga för att prestationsbaserad ersättning ska utgå) fortlöpande räknas upp med tröskelräntan och därmed hur avkastningströskeln påverkar fondbolagets prestationsbaserade ersättning.

I exemplet antas att det redan har gjorts avdrag för fast förvaltningsarvode och kostnader för fondens löpande förvaltning, såsom kostnader för köp och försäljning av värdepapper. Beloppen har avrundats till jämna euro.

Exemplet antar att investerare A tecknar andelar i Futuris för 500 000 euro per 31 december. Beräkningen av tröskelräntan är något förenklad.

Månad 1

Under den första månaden stiger fondens värde med 1 procent. Tröskelräntesatsen för det första kvartalet uppgår till 3 procent (helårsränta). Tabellen nedan visar beräkningen av det prestationsbaserade arvodet och andelsägarens fondvärde efter betalningen av det prestationsbaserade arvodet. Efter betalningen justeras antalet andelar och andelsvärdet enligt den metodik som beskrivs på nästa sida.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	$500\,000 * (1 + 1\%)$	505 000 euro
A:s avkastningströskel	$500\,000 * (1 + (3\%/12))$	501 250 euro
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$505\,000 - 501\,250$	3 750 euro
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 3\,750$	750 euro
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$505\,000 - 750$	504 250 euro

Månad 2

Under den andra månaden faller fondens värde med 0,75 procent. Samma tröskelräntesats används för hela kalenderkvartalet. Eftersom fonden tillämpar high watermark-principen beräknas tröskelräntan på det fondvärde som gällde vid det senaste tillfälle då prestationsbaserat arvode betalades. För månad 2 utgår inget prestationsbaserat arvode.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	$504\,250 * (1 - 0,75\%)$	500 468 euro
A:s avkastningströskel	$504\,250 * (1 + (3\%/12))$	505 511 euro
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$500\,468 - 505\,511$	- 5 043 euro
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 0$	0 euro
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$500\,468 - 0$	500 468 euro

Månad 3

Under den tredje månaden ökar fondens värde med 1,2 procent. Samma tröskelräntesats används fortfarande. Vid periodens slut är avkastningströskeln fortfarande högre än andelsägarens fondvärde. I linje med high watermark-principen belastas därför inte andelsägaren något prestationsbaserat arvode, trots en positiv avkastning under månaden.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	$500\,468 * (1 + 1,2\%)$	506 474 euro
A:s avkastningströskel	$505\,511 * (1 + (3\%/12))$	506 775 euro
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$506\,474 - 506\,775$	- 301 euro
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 0$	0 euro
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$506\,474 - 0$	506 474 euro

Månad 4

Under den fjärde månaden stiger fonden med 0,75 procent, medan tröskelräntesatsen för det andra kvartalet uppgår till 3,2 procent. Andelsägarens fondvärde överstiger nu avkastningströskeln, vilket betyder att ett prestationsbaserat arvode utgår för perioden. Betalningen till fondbolaget av det prestationsbaserade arvodet (i exemplet 429 euro) görs vid månadens slut. Efter betalningen justeras antalet andelar och andelsvärdet enligt den metodik som beskrivs på nästa sida.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	$506\,474 * (1 + 0,75\%)$	510 273 euro
A:s avkastningströskel	$506\,775 * (1 + (3,2\%/12))$	508 126 euro
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$510\,273 - 508\,126$	2 147 euro
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 2\,147$	429 euro
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$510\,273 - 429$	509 844 euro

Som framgår av räkneexemplet gäller enligt Futuris arvoderingsmodell att avkastningströskeln kontinuerligt räknas upp med tröskelräntan. Om andelsägare löser in andelar när fondvärdet understiger avkastningströskeln kan andelsägare efter inlösen inte tillgodogöra sig värdet av den ackumulerade underavkastningen.

¹⁾ Tröskelräntesatsen är definierad som den genomsnittliga tyska GETB1 Index-räntan på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar.

JUSTERING AV ANTAL ANDELAR OCH ANDELSVÄRDE

Betalning till fondbolaget av prestationsbaserat arvode görs månadsvis i efterskott. Betalningen görs av fonden men belastar den enskilde andelsägarens fondvärde. Vid månadens slut åsätts samtliga kvarvarande andelsägare samma andelsvärde, samtidigt som antalet andelar justeras. Följande exempel illustrerar en sådan justering.

I exemplet antas att fonden endast har tre andelsägare, A, B och C, som vardera äger andelar i fonden till ett värde av 100 euro.

Andelarna har förvärvats vid olika tillfällen till olika kurser och A, B och C ska vid utgången av månaden erlagga olika prestationsbaserade arvoden. Det antas att investerare A ska erlagga 10 euro i prestationsbaserat arvode, investerare B 5 euro och investerare C 0 euro.

Vid månadens slut justeras fondens andelsvärde så att samtliga andelsägare åsätts det andelsvärde som gäller för den

andelsägare som har betalat det högsta prestationsbaserade arvodet per andel (andelsägare A). Därefter kompenseras andelsägare B och C genom att de gottskrivs nya andelar till den andelskurs som beräknats för andelsägare A.

Metoden illustreras i tabellerna nedan.

Beräkningen visar att den totala fondförmögenheten minskar med det erlagda prestationsbaserade arvodet, det vill säga $10 + 5 = 15$ euro. Efter det att fondbolaget har gottskrivits det prestationsbaserade arvodet uppgår fondförmögenheten till 285 euro.

Samtidigt har 16,6667 nya andelar gottskrivits andelsägare B och C, medan andelsvärdet för båda andelsägarna har justerats ned till 0,90 euro.

Fondvärdet för A, B och C efter justeringen av andelsvärdet och antalet andelar är lika med fondvärdet efter betalningen av det prestationsbaserade arvodet, det vill säga 90 euro för andelsägare A, 95 euro för andelsägare B och 100 euro för andelsägare C.

Tabell 1: Utgångsläge

	Andelsägare A	Andelsägare B	Andelsägare C	Fonden
Fondvärde före prestationsbaserat arvode	100 euro	100 euro	100 euro	300 euro
Upplupet prestationsbaserat arvode	10 euro	5 euro	0 euro	15 euro
Antal andelar	100 st	100 st	100 st	300 st
Andelsvärde före prestationsbaserat arvode	1 euro	1 euro	1 euro	1 euro

Tabell 2: Andelsjustering

	Andelsägare A	Andelsägare B	Andelsägare C	Fonden
Fondvärde efter betalning av prestationsbaserat arvode	90 euro	95 euro	100 euro	285 euro
Antal andelar före andelsjustering	100 st	100 st	100 st	300 st
Justerat andelsvärde efter betalning av prestationsbaserat arvode ¹⁾	0,90 euro	0,90 euro	0,90 euro	0,90 euro
Andelsjustering ²⁾	0 st	5,5556 st (5 euro/0,90 euro)	11,1111 st (10 euro/0,90 euro)	16,6667 st
Antal andelar efter andelsjustering ²⁾	100 st	105,5556 st	111,1111 st	316,6667 st
Fondvärde efter andelsjustering ²⁾	90 euro (0,90 euro * 100 st)	95 euro (0,90 euro * 105,5556 st)	100 euro (0,90 euro * 111,1111 st)	285 euro

¹⁾ Härledd från den andelsägare som har betalat det högsta prestationsbaserade arvodet per andel (andelsägare A).

²⁾ I exemplet är antalet andelar avrundat till endast fyra decimaler.

Bilaga 3: Förvaltningsorganisation

Arne Vaagen, grundare, delägare i och ansvarig förvaltare

– Efter fullföljda MBA-studier i New York började Arne Vaagen 1986 som aktieanalytiker vid Christiania Bank og Kreditkasse. År 1988 anställdes han som analytiker vid Alfred Berg Norge där han sedan arbetade inom Equity Sales. Under 1991 anställdes Vaagen på FIBA Nordic Securities där han efter kort tid blev utnämnd till Head of Equity Sales. Vaagen anställdes som verkställande direktör för Alfred Berg ASA Norge under 1994. Han lämnade Alfred Berg ASA Norge i april 1999 för att etablera fonden Futuris.

Karl-Mikael Syding, delägare, portföljförvaltare och verkställande direktör

– Karl-Mikael Syding har en Master of Science i Economics & Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm. Han har jobbat med professionell aktieanalys sedan våren 1994 då han anställdes på Skandinavien Fondkommission AB (senare namnändrat till SkandiaBanken Fondkommission). Karl-Mikael Syding lämnade SkandiaBanken FK 1996 för att börja på Swedbank Markets i Stockholm, som ansvarig för att bygga upp analysen av nordiska IT-bolag. Efter fyra år på Swedbank anställdes Karl-Mikael Syding i juni 2000 som analytiker på Futuris. Karl-Mikael Syding blev partner och portföljförvaltare i början av 2004 och utsågs till VD i december 2005.

Mattias Nilsson, delägare och portföljförvaltare

– Mattias Nilsson har en internationell Master of Science in Business Administration från Växjö Universitet samt Albert-Ludwigs Universitet i Freiburg, Tyskland. 1997 började Nilsson på Carnegie i Stockholm, där han var analytiker med inriktning mot telekommunikationsutrustning. Nilsson lämnade Carnegie i mars 2000 för att börja hos Futuris som analytiker. Mattias Nilsson blev partner och portföljförvaltare i början av 2004.

Bilaga 4: Fondbolagets styrelse

Svante Elfving, ordförande, partner Brummer & Partners – Efter anställning 1983 som analytiker och portföljförvaltare på försäkringsbolaget Trygg-Hansa, anställdes Svante Elfving 1987 på Alfred Bergs corporate finance-avdelning. Från 1993 var Elfving ansvarig för corporate finance-verksamheten inom Alfred Berg Fondkommission. Elfving har under sin tid på Alfred Berg, och därefter i Brummer & Partners sedermera avyttrade corporate finance-verksamhet, medverkat i ett betydande antal transaktioner för olika uppdragsgivare. Svante Elfving lämnade Alfred Berg i april 1995 för att bilda Brummer & Partners.

Mattias Nilsson, portföljförvaltare och delägare Futuris Asset Management AB – Mattias Nilsson har en internationell Master of Science in Business Administration från Växjö Universitet samt Albert-Ludwigs Universitet i Freiburg, Tyskland. 1997 började Nilsson på Carnegie i Stockholm, där han var analytiker med inriktning mot telekommunikationsutrustning. Nilsson lämnade Carnegie år 2000 för att börja hos Futuris som analytiker. Mattias Nilsson blev delägare och förvaltare med start 2004.

Ola Paulsson, vice VD B & P Fund Services AB – Efter avslutad jur. kand. vid Uppsala Universitet 1994 tjänstgjorde Ola Paulsson som tingsnotarie vid Södra Roslags tingsrätt mellan åren 1994 och 1996. Vid årsskiftet 1996/1997 anställdes Paulsson som biträdande jurist vid Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, där han bland annat arbetade med allmän affärsjuridik, aktiebolagsrätt, företagsöverlåtelser och värdepappersrätt. 2004 anställdes Ola Paulsson som bolagsjurist hos Brummer & Partners. Han är numera vice VD för B & P Fund Services.

Karl-Mikael Syding, portföljförvaltare, delägare och verkställande direktör Futuris Asset Management AB – Karl-Mikael Syding har en Master of Science i Economics & Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm. Han har jobbat med professionell aktieanalys sedan våren 1994 då han anställdes på Skandinavien Fondkommission AB (senare namnändrat till SkandiaBanken Fondkommission). Karl-Mikael Syding lämnade SkandiaBanken FK 1996 för att börja på Swedbank Markets i Stockholm, som ansvarig för att bygga upp analysen av nordiska IT-bolag. Efter fyra år på Swedbank anställdes Karl-Mikael Syding i juni 2000 som analytiker på Futuris. Karl-Mikael Syding blev partner och portföljförvaltare i början av 2004 och utsågs till VD i december 2005.

Arne Vaagen, ansvarig portföljförvaltare, delägare Futuris Asset Management AB – Efter fullföljda MBA-studier i New York började Arne Vaagen 1986 som aktieanalytiker vid Christiania Bank og Kreditkasse. År 1988 anställdes han som analytiker vid Alfred Berg Norge där han sedan arbetade inom Equity Sales. 1991 anställdes Vaagen på FIBA Nordic Secu-

rities där han efter kort tid blev utnämnd till Head of Equity Sales. Vaagen anställdes som verkställande direktör för Alfred Berg ASA Norge 1994. Han lämnade Alfred Berg ASA Norge i april 1999 för att etablera fonden Futuris.

Ordlista

ABSOLUT AVKASTNING Positiv avkastning. Fonden har ett absolut avkastningsmål, vilket innebär att förvaltarna över tiden eftersträvar en positiv avkastning oavsett marknadens utveckling. Detta står i kontrast till traditionella fonder som har ett relativt avkastningsmål, det vill säga att överträffa ett specifikt index.

AVKASTNINGSTRÖSKEL Utgörs antingen av marknadsvärdet på andelsägarens investering i fonden vid det senaste tillfälle då prestationsbaserat arvode erlades uppräknat med tröskelräntan (se nedan) sedan denna betalning, eller av andelsägarens anskaffningskostnad uppräknad med tröskelräntan om detta belopp är större. Prestationsbaserat arvode erläggs månadsvis i efterskott.

BLANKNING Försäljning av värdepapper som säljaren inte äger vid försäljningstillfället. Säljaren lånar värdepappren för att kunna leverera dem på likviddagen för försäljningen.

BRUTTOEXPONERING Summan av marknadsvärdet av fondens långa och korta aktiepositioner samt exponering via derivat i förhållande till fondförmögenheten. Positioner i samma underliggande värdepapper bidrar enbart med sin nettoexponering. Måttet uttrycks i procent.

DERIVAT Ett finansiellt instrument vars värdeutveckling kan härledas till en viss underliggande tillgång och som innebär rättigheten eller skyldigheten att köpa eller sälja tillgången (se Option och Termin).

FONDFÖRMÖGENHET (FFM) Marknadsvärdet av alla fondens tillgångar reducerat med marknadsvärdet av alla fondens skulder. Fondens substansvärde.

HIGH WATERMARK En princip som innebär att andelsägare endast erlägger prestationsbaserat arvode då eventuell underavkastning i förhållande till avkastningströskeln från tidigare perioder har återhämtats.

INDEX Beskriver förändringen i ett tillgångsslags värde. Index används traditionellt som jämförelsetal för värdeutvecklingen i fonder.

KORRELATION Ett statistiskt mått som beskriver graden av linjärt samband mellan två tidsserier. Korrelation antar per definition ett värde mellan +1 (perfekt positiv korrelation) och -1 (perfekt negativ korrelation). Värdet 0 visar att det inte finns något samband mellan tidsserierna. Traditionella fonder har en korrelation nära +1 till sitt index.

KORT POSITION Blankade värdepapper (se Position och Blankning).

LÅNG POSITION Innehav av värdepapper (se Position).

NETTOEXPONERING Marknadsvärdet av fondens långa minus korta aktiepositioner samt exponering via derivat i förhållande till fondförmögenheten. Måttet uttrycks i procent.

OPTION En rättighet men inte en skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.

POSITION En på finansmarknaden vedertagen term som avser ett innehav eller en blankning (se Blankning) av ett visst finansiellt instrument eller kombinationer av dessa.

RISK Mäts traditionellt med måttet standardavvikelse, som anger hur mycket värdeutvecklingen har fluktuerat. Standardavvikelse används vanligtvis för att spegla investeringens risknivå. En fonds risknivå klassas ofta utifrån hur mycket fondens andelsvärde har varierat (eller kan antas variera) över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

RISKJUSTERAD AVKASTNING Avkastningen utöver den riskfria räntan i relation till investeringens risk (se Risk och Sharpe-kvot).

SHARPE-KVOT Ett mått på portföljens riskjusterade avkastning. Beräknas som avkastningen utöver den riskfria räntan i relation till investeringens risk definierad som standardavvikelse. En hög Sharpe-kvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk.

SPECIALFOND En beteckning på fonder som har fått Finansinspektionens tillstånd att placera med en inriktning som avviker från den som fondlagstiftningen generellt tillåter. Futuris är en specialfond enligt 1 kap 1 § lagen (2004:46) om investeringsfonder.

STANDARDAVVIKELSE Ett statistiskt mått som anger spridningen i en datamängd.

TERMIN En skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.

TRÖSKELRÄNTAN Utgörs av tröskelräntesatsen (se nedan), omräknad till relevant tidsperiod, multiplicerad med marknadsvärdet på andelsägarens investering i fonden vid det senaste tillfälle då prestationsbaserat arvode erlades eller med andelsägarens anskaffningskostnad om detta belopp är större.

TRÖSKELRÄNTESATS Definieras som den genomsnittliga tyska GETB1 Index-räntan på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar.

VALUE-AT-RISK (VaR) Ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. Måttet uttrycker den förlustnivå som portföljen förväntas överskrida under en given tidsperiod med en given grad av statistisk säkerhet. I Futuris externa rapportering avser VaR 1 dag med 95 procents konfidens. Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

VOLATILITET Ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Vanligen beräknas en tillgångs volatilitet som standardavvikelsen i tillgångens avkastning. Ofta använder man volatilitet som ett mått på risken i en portfölj.

