



INFORMATIONSBROSCHYR

BRUMMER MULTI-STRATEGY MASTER

BRUMMER MULTI-STRATEGY

BRUMMER MULTI-STRATEGY EURO

BRUMMER MULTI-STRATEGY NOK

BRUMMER MULTI-STRATEGY UTDELANDE

BRUMMER MULTI-STRATEGY 2XL



BRUMMER & PARTNERS

BRUMMER MULTI-STRATEGY-FONDERNA I KORTHET ¹⁾

Fonder:

Brummer Multi-Strategy, Brummer Multi-Strategy Euro, Brummer Multi-Strategy NOK och Brummer Multi-Strategy Utdelande är matarfonder som investerar i mot-tagarfonden Brummer Multi-Strategy Master, vilken i sin tur investerar i hedgefonder förvaltade av förvaltningsbolag inom Brummer & Partners. Brummer Multi-Strategy 2xL erbjuder en belånad investering i Brummer Multi-Strategy.

Fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i²⁾: AlphaCrest, Arete/KLS Arete, Black-and-White/IAM Black and White Innovation UCITS, Florin Court Capital, Frost, Lynx Constellation, Lynx SEK (Bermuda), Manticore och Observatory.

Valuta:

Brummer Multi-Strategy Master, Brummer Multi-Strategy, Brummer Multi-Strategy Utdelande och Brummer Multi-Strategy 2xL: svenska kronor
Brummer Multi-Strategy Euro: euro
Brummer Multi-Strategy NOK: norska kronor

Startdatum:

Brummer Multi-Strategy Master: 1 april 2013
Brummer Multi-Strategy: 1 april 2002
Brummer Multi-Strategy Euro: 1 oktober 2002
Brummer Multi-Strategy NOK: 1 juni 2015
Brummer Multi-Strategy Utdelande: 1 maj 2013
Brummer Multi-Strategy 2xL: 1 september 2008

Förvaltningsansvariga: Patrik Brummer och Mikael Spångberg

FÖRVALTNINGSMÅL

Avkastningsmål: Absolut avkastning

Risk (standardavvikelse): Lägre än aktiemarknadens risk

Korrelation: Låg med aktier och obligationer

AVGIFTER OCH TECKNING

Fast och prestationsbaserat arvode: 0 procent. I normalfallet erlägger Brummer Multi-Strategy Master fast och prestationsbaserat arvode på de fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i om 1 procent per år respektive 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger den så kallade avkastningströskeln. I vissa fall kan Brummer Multi-Strategy Master betala ett högre fast arvode, upp till 2 procent, men i sådant fall normalt också ett lägre prestationsbaserat arvode. I de fall Brummer Multi-Strategy Master investerar i en belånad fondversion skalas det fasta arvodet med belåningsgraden. Vid exempelvis två gångers belåning relativt en fond som i sin grundversion har 1 procent i fast arvode blir det fasta arvodet 2 procent per år.

Tecknings- och inlösenavgifter: 0 procent

Teckning/inlösen av andelar: Månadsvis³⁾

Minimiinvestering vid första teckningstillfället:

Brummer Multi-Strategy, Brummer Multi-Strategy Utdelande och Brummer Multi-Strategy 2xL: 100 000 kronor, därefter minst 20 000 kronor per teckningstillfälle.

Via Brummer & Partners depå och investeringssparkonto gäller 10 000 kronors minimiinvestering.

Brummer Multi-Strategy Euro: 10 000 euro, därefter minst 2 000 euro per teckningstillfälle.

Brummer Multi-Strategy NOK: 100 000 norska kronor, därefter minst 20 000 norska kronor per teckningstillfälle.

Läs gärna mer på www.brummer.se.

INFORMATION OM BRUMMER MULTI-STRATEGY-FONDERNA

Ytterligare information om Brummer Multi-Strategy-fonderna återfinns i fondernas faktablad samt hel- och halvårsrapporter. All information är kostnadsfri och kan beställas hos förvaltaren (info@brummer.se) eller hämtas på www.brummer.se. Informationen finns på både svenska och engelska.

TILLSYN

Tillståndsgivande myndighet: Finansinspektionen. Förvaltaren erhöll tillstånd att utöva fondverksamhet den 8 oktober 2010 och omåuktoriserades i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder den 29 april 2015.

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), A S12, 106 40 Stockholm

Revisorer: KPMG AB, Märten Asplund, Box 382, 101 27 Stockholm

FÖRVALTARE

Brummer Multi-Strategy AB

Organisationsnummer: 556704-9167

Fonder under förvaltning: Brummer Multi-Strategy Master, Brummer Multi-Strategy, Brummer Multi-Strategy Euro, Brummer Multi-Strategy NOK, Brummer Multi-Strategy Utdelande och Brummer Multi-Strategy 2xL

Ägare: Brummer & Partners AB (100 procent)

Aktiekapital: 1 500 000 kronor

Adress: Norrmalmstorg 14, Box 7030, 103 86 Stockholm

Telefon: +46 8 566 214 80

E-post: info@brummer.se

Webbplats: www.brummer.se

Kontakt: Client Desk, B & P Fund Services AB

Verkställande direktör: Mikael Spångberg

Styrelse: Patrik Brummer (ordförande), Svante Elfving, Per Josefsson och Peter Thelin

Chief Compliance Officer: Joakim Schaaf, B & P Fund Services AB

Klagomålsansvarig: Fredrik Stjernström, B & P Fund Services AB

Oberoende riskkontrollansvarig: Alexander Argiriou, B & P Fund Services AB

1) För definition av begrepp och nyckeltal, se ordlistan på sidan 47.

2) Fondernas fullständiga namn är AlphaCrest Strategies Offshore Fund Ltd., Arete Macro Feeder Fund, KLS Arete Macro Fund, Black-and-White Innovation Fund (Cayman) Ltd., IAM Black and White Innovation UCITS Fund, Florin Court Capital Fund, Frost, Lynx Constellation Fund (Bermuda) Ltd., Lynx SEK (Bermuda) Ltd., Manticore Fund (Cayman) Ltd. respektive The Observatory Credit Markets Fund Limited.

3) Blankett och information om handelsdagar kan beställas hos förvaltaren eller hämtas på www.brummer.se.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Brummer & Partners	4
Brummer Multi-Strategy-fonderna.....	5
Bakgrund.....	5
Förvaltningsmål.....	5
Placeringsinriktning i Brummer Multi-Strategy Master	5
Placeringsinriktning övriga Brummer Multi-Strategy-fonder	6
Belåningsgrad i Brummer Multi-Strategy 2xL.....	6
Riskprofil.....	7
Hävstång.....	7
Hållbarhetsinformation	7
Aktivitetsgrad.....	8
Primärmäklare	8
Likabehandling.....	8
Historisk avkastning.....	8
Ansvarsförsäkring	8
Olika typer av risker	8
Riskhantering	9
Regelefterlevnad (compliance).....	9
Internrevision.....	9
Förvaringsinstitut.....	9
Uppdragsavtal	9
Brummer Multi-Strategy-fondernas rättsliga ställning	10
Överlåtelse och pantsättning.....	10
Värdering.....	10
Rapportering och information.....	10
Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet	10
Utdelning.....	10
Etiska regler	11
Att investera i Brummer Multi-Strategy-fonderna	12
Teckning av andelar.....	12
Inlösen av andelar	12
Lag om åtgärder mot penningtvätt.....	13
Förvaltningsarvode	13
Informationsutbyte och samordning.....	13
Skatteregler	15
Skatteregler för fysiska andelsägare	15
Skatteregler för fonderna.....	15
Bilaga 1: Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy-fonderna	16
Bilaga 2: Förvaltningsorganisation	45
Bilaga 3: Förvaltarens styrelse.....	46
Ordlista	47

Enligt 10 kap 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ska det för alternativa 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 förvaltaren får uppdra åt någon annan att utföra. Denna broschyr utgör Brummer Multi-Strategy-fondernas informationsbroschyr. Informationsbroschyren har upprättats i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10). Brummer Multi-Strategy-fonderna är specialfonder enligt 1 kap 11 § 23 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Brummer Multi-Strategy-fonderna är följaktligen inte så kallade UCITS-fonder. Andelarna i Brummer Multi-Strategy-fonderna 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. Brummer Multi-Strategy AB har inget 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 förvaltaren att teckna andelar i en fond utan det ankommer på var och en att göra sin egen bedömning av en investering i en fond och riskerna förknippade därmed. Det finns inga garantier för att en investering i en fond 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 en fond 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 en fond bör betraktas som en långsiktig investering. Tvist rörande fonderna eller information om fonderna ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Brummer Multi-Strategy AB tillhandahåller inte sådan finansiell rådgivning som avses i lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter. Brummer Multi-Strategy AB har inte tillstånd enligt 3 kap 2 § andra stycket 4 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder att lämna investeringsråd.

Brummer & Partners

Vi är en av Europas ledande hedgefondförvaltare med cirka 97 miljarder kronor¹⁾ under förvaltning på uppdrag av institutioner, privatpersoner och företag. Genom att vi samlar investeringsstrategier som inte förväntas samvariera över tid och som alla eftersträvar konkurrenskraftig riskjusterad avkastning, kan vi erbjuda en väldiversifierad förvaltning vars avkastning över tid förväntas vara oberoende av utvecklingen på kapitalmarknaden. Förutom direktinvesteringar i fonderna erbjuds också sparande genom depå- och investeringssparkonto, kapitalförsäkring och tjänstepension.

VÅR AFFÄRSMODELL

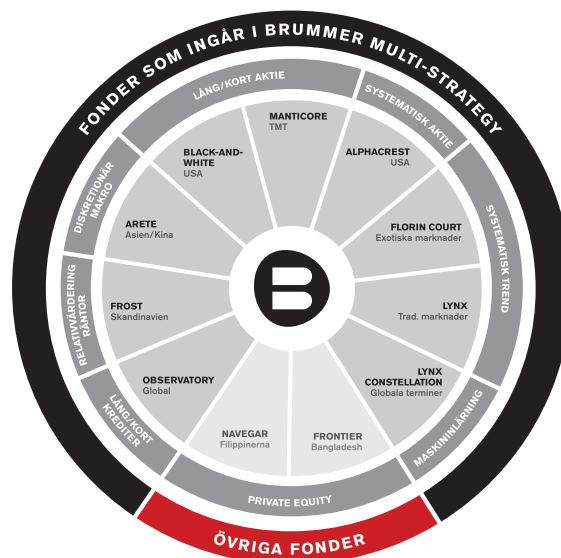
Vår affärsmodell bygger på självständiga förvaltningsbolag som leds och utvecklas oberoende av varandra. Vi är måna om att behålla vår innovativa företagskultur samtidigt som förvaltarteamen kan dra nytta av den samlade kunskap och erfarenhet som finns i gruppen. På så sätt får vi en sund expansion driven av förvaltningsbolagen samtidigt som vi kan erbjuda en väl diversifierad förvaltning. Vår modell har visat sig vara attraktiv för skickliga förvaltarteamen som uppskattar sin självständighet i kombination med vår erfarenhet och expertis.

VÅR FÖRVALTNING

Våra hedgefonder, som använder sig av olika investeringsstrategier, erbjuds tillsammans i en diversifierad portfölj: Brummer Multi-Strategy. Förutom Brummer Multi-Strategy-fonderna, som utgör kärnan i vår förvaltning, förvaltar gruppen för närvarande nio hedgefonder och två private equity-fonder.

När vi adderar nya förvaltarteamen till gruppen fokuserar vi inte på hur snabbt de nya fonderna kan attrahera kapital från investerare. Vi fokuserar på att vår samlade förvaltning, genom Brummer Multi-Strategy-fonderna, ska generera konkurrenskraftig avkastning. Det som är viktigt för oss är därför att identifiera nya förvaltarteamen som vi tror kommer att göra Brummer Multi-Strategy-fonderna mer effektiva över tid, antingen genom att höja Brummer Multi-Strategy-fondernas förväntade avkastning och/eller sänka deras risk. Vårt mål är att hitta kvalitativa förvaltarteamen som vi tror kommer att leverera konkurrenskraftig riskjusterad avkastning.

Eftersom Brummer & Partners AB är delägare i förvaltningsbolagen och Brummer Multi-Strategy Master är en viktig investerare i gruppens fonder, samtidigt som både Brummer & Partners AB och portföljförvaltarna själva investerar i fonderna, skapas intressegemenskap mellan oss,



portföljförvaltarna och våra investerare. Vår avgiftsstruktur baseras på att vi tar betalt efter prestation och fondernas mål är att leverera konkurrenskraftig riskjusterad avkastning med låg korrelation med generella marknadsrörelser. Våra portföljförvaltare måste alltid ta igen eventuella förluster och passera fondernas avkastningströsklar innan prestationsbaserat arvode kan tas ut.

SBAI-STANDARD

Som en av grundarna och initiativtagarna till Standards Board for Alternative Investments (SBAI) kräver vi att våra förvaltningsbolag följer de riktlinjer gällande bland annat informationsgivning, värdering, riskhantering och bolagsstyrning som SBAI ger ut. SBAI samlar investerare, hedgefondförvaltare och myndigheter runt ett gemensamt ramverk i syfte att förbättra transparensen och "best practice" i branschen.

FN:S PRINCIPER FÖR ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Brummer & Partners undertecknade FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) i juli 2016 eftersom det är en viktig fråga både för Brummer & Partners och för våra fonders investerare.

1) Per 30 juni 2020.

Brummer Multi-Strategy-fonderna

Brummer Multi-Strategy-fonderna är specialfonder enligt 1 kap 11 § 23 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonderna förvaltas av Brummer Multi-Strategy AB, nedan kallat förvaltaren. Förvaltaren står under Finansinspektionens tillsyn.

Specialfonder omfattas inte av EU-direktivet om investeringsfonder och kan därför ha ett friare placeringsreglemente. Brummer Multi-Strategy-fonderna har därtill av Finansinspektionen beviljats undantag från vissa av de begränsningar som gäller för investeringsfonder. Fondernas placeringsinriktning framgår av respektive fonds fondbestämmelser (se Bilaga 1).

Brummer Multi-Strategy-fondernas förvaltning skiljer sig från traditionell fondförvaltning beträffande såväl förvaltningsmål som placeringsinriktning och riskhantering.

BAKGRUND

Hedgefonder strävar efter en positiv avkastning över tiden oavsett utvecklingen på finansmarknaderna. Härmed kompletterar hedgefonder väl de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer. Hedgefonder kan därmed bidra till att förbättra en traditionell värdepappersportföljs nyckeltal.

Enskilda hedgefonder kan under vissa perioder ge en svag eller ibland negativ värdeutveckling utan att deras långsiktiga förvaltningsmål rubbas. Genom att fördela sina hedgefondinvesteringar på flera olika fonder kan en investerare sprida sina risker så att utbytet mellan risk och avkastning (den riskjusterade avkastningen) blir bättre än i en enskild hedgefond.

Framgångsfaktorn vid all riskspridning är att fördela placeringarna så att dessa samvarierar (korrelerar) så lite med varandra som möjligt. Det bidrar till en bättre balans i portföljen, där en svagare utveckling för vissa placeringar kan motverkas av en bättre utveckling för andra.

För att erbjuda investerare en väldiversifierad korg av hedgefonder lanserade Brummer & Partners den 1 april 2002 multistrategifonden Brummer Multi-Strategy²⁾, som följdes av Brummer Multi-Strategy Euro den 1 oktober 2002. Den 1 maj 2013 startades den utdelande fonden Brummer Multi-Strategy Utdelande och den 1 juni 2015 startades Brummer Multi-Strategy NOK. Fondernas avkastningsprofil lämpar sig väl för belåning. Därför startades Brummer Multi-Strategy 2xL den 1 september 2008. Den senare fonden erbjuder en belånad investering i Brummer Multi-Strategy.

FÖRVALTNINGSMÅL

Brummer Multi-Strategy-fondernas mål är att erbjuda ett konkurrenskraftigt investeringsalternativ för institutioner, privatpersoner och företag som söker en effektiv riskspridning (diversifiering) mellan enskilda hedgefonder.

Brummer Multi-Strategy-fonderna strävar efter att över tiden visa en positiv avkastning, som förväntas ha låg korrela-

tion med avkastningen från de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer.

Risken, mätt som standardavvikelsen för fondens avkastning, förväntas vara lägre än aktiemarknadens risk. Målet är att Brummer Multi-Strategy-fondernas riskjusterade avkastning ska vara konkurrenskraftig jämfört med traditionella tillgångsslag.

PLACERINGSINRIKTNING BRUMMER MULTI-STRATEGY MASTER

Brummer Multi-Strategy Master är en multistrategifond som investerar i hedgefonder som förvaltas av förvaltningsbolag inom Brummer & Partners. Via Brummer Multi-Strategy Master erbjuds en effektiv exponering mot gruppens fondubud. De fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i förvaltas av olika förvaltningsteam, som arbetar oberoende av varandra och med olika förvaltningsinriktning. Över tiden bör det ge en god riskspridning. Endast fonder som förvaltas av bolag inom Brummer & Partners-gruppen äger rätt att teckna andelar i Brummer Multi-Strategy Master.

Förvaltningspolicyn ger utrymme för allokering mellan de fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i. Brummer Multi-Strategy Masters förvaltare analyserar och utvärderar därför kontinuerligt singelstrategifonderna och förvaltarteamen. Ifall alla fonder har samma förväntade avkastning och risknivå, är sinsemellan okorrelerade och genererar en avkastning som är oberoende av riskpremier i marknader kan inga aktiva allokeringsbeslut ge mervärde utöver en likaviktad portfölj, vilken är utgångspunkten för portföljförvaltarnas arbete. I verkligheten varierar prestation och risktagande hos enskilda fonder över tiden och de fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i kan i perioder vara korrelerade med varandra. Men ju lägre korrelation mellan de fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i och marknaden, desto mindre utrymme finns det för förbättring av allokeringen med hjälp av till exempel matematiska optimeringsmetoder.

Förvaltarnas beslut om att avvika från en likaviktad portfölj grundar sig inte på en uppfattning om enskilda fonders prestationer i närtid eller på en uppfattning om framtida marknadsutveckling. I stället har allokeringsbesluten främst två syften: antingen att minska risken för kraftig värdeminskning eller att åstadkomma en justering av hela fondportföljens förväntade egenskaper (i termer av förväntad avkastning eller risk och relationen däremellan). Nya fonder som Brummer Multi-Strategy Master investerar i utgör vanligen till en början en liten del av portföljen, men deras andel ökar successivt givet att förvaltningen uppfyller förväntningarna. Brummer Multi-Strategy Master investerar bara i en ny fond om den har egenskaper som antingen kan förväntas sänka Brummer Multi-Strategy Masters risk och/eller höja dess avkastning

2) Multistrategifonderna hette tidigare Helios, men namnändrades i januari 2009 till Brummer Multi-Strategy.

samt om Brummer & Partners AB är delägare i förvaltningsbolaget. Genom Brummer & Partners investering i Brummer Multi-Strategy-fonderna markeras det gemensamma intresset mellan Brummer & Partners och övriga fondandelsägare.

Eventuella anpassningar av allokeringen sker åtminstone på månadsbasis eftersom de singelstrategifonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i som lägst har månatlig likviditet. Den aktuella allokeringen i Brummer Multi-Strategy Master publiceras i fondernas månadsrapporter, som finns tillgängliga på www.brummer.se.

Brummer Multi-Strategy Masters medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Brummer Multi-Strategy Masters placeringsrestriktioner beskrivs i sin helhet i §§ 5 och 7 i fondens fondbestämmelser (se Bilaga 1).

För närvarande ingår följande hedgefonder i Brummer Multi-Strategy Master:

1. *AlphaCrest* är en kvantitativt inriktad systematisk fond som investerar i ett stort antal enskilda aktier. Fonden är etablerad på Cayman Islands och portföljförvaltningen sker hos AlphaCrest Capital Management LLC.
2. *Arete/KLS Arete* är globala makrofonder med fokus på Kina och Asien, vilka investerar i likvida instrument inom aktier, valutor och råvaror. Fonderna är etablerade på Cayman Islands (Arete) respektive Irland (KLS Arete) och portföljförvaltningen sker hos Ocean Arete Limited.
3. *Black-and-White/IAM Black and White Innovation UCITS* är lång/kort-aktiefonder specialiserade på teknik-, media- och telekomsektorerna samt bolag i andra sektorer som i hög grad berörs av teknologisk innovation. Fonderna är etablerade på Cayman Islands (Black-and-White) respektive Irland (IAM Black and White Innovation UCITS) och portföljförvaltningen sker hos Black-and-White Capital LP.
4. *Florin Court Capital* är en kvantitativt inriktad, huvudsakligen trendföljande fond som investerar globalt i en mängd olika icke-traditionella marknader för trendföljande strategier. Fonden är etablerad på Cayman Islands och portföljförvaltningen sker hos Florin Court Capital LLP.
5. *Frost* är en fond med inriktning mot relativprissättning i räntemarknader med skandinaviskt fokus. Fonden är etablerad i Sverige och portföljförvaltningen sker hos Frost Asset Management AB.
6. *Lynx Constellation* är en systematisk fond som använder avancerade maskininlärningsmetoder och investerar i aktier, räntor, råvaror och valutor på de globala terminsmarknaderna. Fonden är etablerad på Bermuda och portföljförvaltningen sker hos Lynx Asset Management AB.
7. *Lynx SEK (Bermuda)* är en kvantitativt inriktad, huvudsakligen trendföljande fond som investerar i främst börsnoterade terminskontrakt på aktieindex, räntor, valutor och råvaror. Fonden är etablerad på Bermuda och portföljförvaltningen sker hos Lynx Asset Management AB.

8. *Manticore* är en lång/kort-aktiefond som fokuserar på fundamental analys. Fondens mål är att identifiera avgörande trender inom teknik, media och telekom (TMT). Fonden är etablerad på Cayman Islands och portföljförvaltningen sker hos Contour Asset Management LLC.
9. *Observatory* är en lång/kort-kreditfond med fokus på räntemarknaden inklusive företagskrediter. Fonden är etablerad på Cayman Islands och portföljförvaltningen sker hos Observatory Capital Management LLP.

För mer detaljerad information om de enskilda fonderna hänvisas till fondernas informationsbroschyrer och resultatrapporter, som kan beställas hos förvaltaren (info@brummer.se) eller hämtas på www.brummer.se.

AlphaCrest, Arete/KLS Arete, Black-and-White/IAM Black and White Innovation UCITS, Florin Court Capital, Lynx Constellation, Lynx SEK (Bermuda), Manticore och Observatory betraktas inte som specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och står inte heller under Finansinspektionens tillsyn. Investerares bör beakta detta förhållande före ett investeringsbeslut.

PLACERINGSINRIKTNING ÖVRIGA BRUMMER MULTI-STRATEGY-FONDER

Matarfonderna strävar efter att vara fullinvesterade i mottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master och måste vid var tid inneha minst 95 procent (Brummer Multi-Strategy och Brummer Multi-Strategy Utdelande) respektive 85 procent (Brummer Multi-Strategy Euro och Brummer Multi-Strategy NOK) av fondens värde i mottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. Avkastningen i fonderna kommer dock att avvika marginellt från mottagarfondens eftersom fonderna vanligen har en mindre kassaposition samt, för fonderna Brummer Multi-Strategy Euro, Brummer Multi-Strategy NOK, även valutasäkringar.

Brummer Multi-Strategy 2xL, som erbjuder en belånad investering, investerar direkt eller indirekt i fonden Brummer Multi-Strategy som i sin tur investerar i Brummer Multi-Strategy Master. Fonden har dessutom en mindre kassa.

Brummer Multi-Strategy-fondernas medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Brummer Multi-Strategy Masters, Brummer Multi-Strategy Euros, Brummer Multi-Strategy NOK:s och Brummer Multi-Strategy 2xL:s medel får även placeras i derivatinstrument.

BELÅNINGSGRAD I BRUMMER MULTI-STRATEGY 2XL

Brummer Multi-Strategy 2xL:s belåningsgrad uppgår till cirka två gånger. För varje krona som investeras i fonden skapas en exponering mot Brummer Multi-Strategy på cirka 2 kronor, det vill säga cirka 200 procent.

Exponeringen om 200 procent uppnår Brummer Multi-

Strategy 2xL genom att uppta banklån, ingå derivatavtal eller genom en kombination därav.

I de fall Brummer Multi-Strategy 2xL utnyttjar lån för att skapa exponeringen kommer alltså fonden att låna 1 krona från en extern långgivare för varje krona som har investerats. Om fondens investering i Brummer Multi-Strategy sjunker i värde kommer fonden att minska lånet och omvänt om investeringen ökar i värde kommer storleken på fondens lån att öka. Det medför att fonden bibehåller en konstant exponering över tid mot Brummer Multi-Strategy. Om exponeringen erhålls genom derivatavtal kommer en justering att ske på motsvarande sätt.

För sina lån och/eller åtaganden i derivatavtalen måste Brummer Multi-Strategy 2xL ställa en stor del av sina tillgångar som säkerhet till långgivare och derivatmotparter.

RISKPROFIL

Brummer Multi-Strategy-fondernas placeringsinriktning innebär att fondernas risknivå skulle kunna bli hög. Förvaltaren strävar efter att begränsa fondernas faktiska risknivå genom det urval av fonder som förvaltaren beslutar ska ingå i Brummer Multi-Strategy Master. Målet är att fondernas riskjusterade avkastning över tid ska vara konkurrenskraftig jämfört med traditionella tillgångsslag.

Förvaltaren eftersträvar att Brummer Multi-Strategy-fondernas genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 3 och 10 procent, med undantag av Brummer Multi-Strategy 2xL vars genomsnittliga risknivå ska uppgå till mellan 6 och 18 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträfvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Av Brummer Multi-Strategy-fondernas fondbestämmelser, med undantag av Brummer Multi-Strategy 2xL, framgår att fonderna kan uppta krediter bland annat i syfte att hantera de kortfristiga likviditetsbehov som uppstår i samband med fondernas köp och försäljning av finansiella instrument.

Av Brummer Multi-Strategy 2xL:s fondbestämmelser framgår att fonden kan uppta krediter eller använda derivatinstrument i syfte att öka fondens hävstång. Som en följd av den ökade exponeringen genom hävstången kommer fonden att uppvisa större svängningar i sin avkastning i jämförelse med Brummer Multi-Strategy.

Brummer Multi-Strategy Masters innehav i fonder med annan basvaluta än svenska kronor, liksom Brummer Multi-Strategy Euros och Brummer Multi-Strategy NOK:s innehav i Brummer Multi-Strategy Master, valutasäkras regelbundet. Vid positivt marknadsvärde på en valutasäkring uppstår motpartsrisk.

Brummer & Partners har gjort betydande investeringar i Brummer Multi-Strategy-fonderna. Härigenom söker Brummer & Partners se till att förvaltarens och andelsägarnas intressen sammanfaller.

HÄVSTÅNG

Hävstång innebär att exponeringen kan bli större än om den underliggande exponeringen helt hade finansierats med fondens egna medel. Brummer Multi-Strategy-fonderna får, med undantag av Brummer Multi-Strategy och Brummer Multi-Strategy Utdelande, använda derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) och samtliga Brummer Multi-Strategy-fonder får uppta lån. Detta kan öka exponeringen i fonderna. Av dessa fonder får endast Brummer Multi-Strategy 2xL använda derivatinstrument i annat syfte än att effektivisera förvaltningen. Brummer Multi-Strategy Masters, Brummer Multi-Strategy Euros och Brummer Multi-Strategy NOK:s hävstång får uppgå till högst 1 200 procent enligt bruttometoden och 140 procent enligt åtagandemetoden. Brummer Multi-Strategy och Brummer Multi-Strategy Utdelandes hävstång får uppgå till högst 110 procent enligt brutto- och åtagandemetoden. Brummer Multi-Strategy 2xL:s hävstång får uppgå till högst 300 procent enligt brutto- och åtagandemetoden.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Ansvarsfulla investeringar

Ansvarsfulla investeringar handlar i mångt och mycket om sunt förnuft. Det ingår i en portföljförvaltares uppdrag att analysera relevanta risker och möjligheter oavsett om de benämns vara ESG³⁾-faktorer eller exempelvis makroekonomiska trender och politiska risker. Att fatta välinformerade beslut är nödvändigt för att vi ska uppfylla vårt mål att generera en konkurrenskraftig riskjusterad avkastning över tid.

Brummer Multi-Strategy Master investerar i hedgefonder som förvaltas inom Brummer & Partners-gruppen. Brummer & Partners arbetar tillsammans med förvaltarteamen i gruppen för att utveckla arbetet kring ansvarsfulla investeringar. Arbetet omfattar policyutveckling, utbildning samt vidareutveckling av våra gemensamma processer och verktyg inom området.

I Brummer Multi-Strategy AB:s policy för ansvarsfulla investeringar uppmuntras de fonder som Brummer Multi-Strategy Master investerar i att identifiera vad ansvarsfulla investeringar innebär för just deras investeringsstrategier och att anta egna policyer utifrån sina förutsättningar. Till sin hjälp har förvaltningsbolagen Brummer & Partners-gruppens hållbarhetsteam samt varandra. Hållbarhetsteamet fungerar som bollplank till förvaltningsbolagen och stöttar dem i deras arbete med ansvarsfulla investeringar. Förvaltningsbolagen ansvarar dock själva för sina analysprocesser och investeringsbeslut och är bäst lämpade att avgöra vilka ESG-faktorer som är relevanta för just den typ av investeringar som deras respektive fonder gör. Gemensamt för alla policyer är att de utgår från PRI:s (UN Principles for Responsible Investment) sex principer för ansvarsfulla investeringar. Alla förvaltningsbolagen har, genom Brummer & Partners AB, undertecknat PRI och är även så kallade signatories till Standards Board for Alternative Investments (SBAI) som tar fram best practice-standarder för bland annat affärsetik,

3) Environmental, Social and Governance (miljöfrågor, sociala frågor samt affärsetik och bolagsstyrning)

bolagsstyrning, informationsgivning och fondvärdering. SBAI har tillsammans med PRI och AIMA (Alternative Investment Management Association, som vi också är medlemmar i) exempelvis tagit fram en ESG DDQ (ett frågeformulär/branschstandard angående ESG) för hedgefonder som vi har som ambition att alla fonder som Brummer Multi-Strategy Master investerar i ska fylla i. Läs gärna mer om hur Brummer & Partners aktivt deltar i arbetet inom SBAI på www.brummer.se.

Utöver PRI:s sex principer och SBAI:s ramverk innehåller Brummer Multi-Strategy AB:s och de övriga förvaltningsbolagens policyer en uteslutning av bolag som är direkt involverade i att utveckla, producera, underhålla eller sälja vapen som är olagliga eller anses som kontroversiella, till exempel klusterbomber, personminor, kärnvapen, biologiska och kemiska vapen. Uteslutning sker även av långa innehav i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion av förbränningskol eller där mer än 30 procent av omsättningen kommer från elproduktion som genererats med hjälp av kol. Brummer & Partners-gruppens riskteam, som är oberoende från förvaltningsbolagen, granskar också fonderna för bolag som påstås vara involverade i kränkningar av internationella normer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Granskningen genomförs kvartalsvis och eventuellt rödflaggade bolag tas upp för dialog. Vissa fonder har valt att utesluta rödflaggade bolag helt, andra tar hänsyn till informationen i sin analys och i sina investeringsbeslut och beslutar från fall till fall huruvida de ska fortsätta att vara långa i ett rödflaggat bolag eller om de vill gå ur positionen.

AKTIVITETSGRAD

Brummer Multi-Strategy-fonderna är absolutavkastande fonder. Fonderna strävar efter att över tiden visa en positiv avkastning, som förväntas ha låg korrelation med avkastningen från de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer. Målet är att fondernas riskjusterade avkastning ska vara konkurrenskraftig jämfört med traditionella tillgångsslag. Då fonderna inte har som målsättning att gå bättre än ett specifikt jämförelseindex är det inte lämpligt att jämföra fondernas utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt jämförelseindex för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonderna.

PRIMÄRMÄKLARE

Förvaltaren anlitar inte någon primärmäklare.

LIKABEHANDLING

Alla andelsägare investerar på lika villkor i fonderna. Inga avsteg görs från dessa villkor.

HISTORISK AVKASTNING

För uppgifter om Brummer Multi-Strategy-fondernas historiska avkastning, se respektive fonds faktablad.

ANSVARSFÖRSÄKRING

Förvaltaren har extra egna medel för att täcka risker för skadeståndsansvar enligt 7 kap 5 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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 insatta pengar kan minska i värde. Högre risk kan samtidigt ge möjlighet till högre avkastning. En fonds riskprofil beror på olika typer av risker som i olika omfattning och vid olika tidpunkter kan påverka den totala risken. Vid utvärdering av en fond och vid beslut om investering måste de risker som är förknippade med fonden övervägas nog. Här redogörs översiktligt för olika typer av risker som huvudsakligen uppstår i de fonder som Brummer Multi-Strategy Master investerar i. Sammanställningen gör dock inte anspråk på att vara heltäckande när det gäller 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 en fond 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 en fond 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 förvaltningsbolagens operativa verksamhet som kan avse beroende av förvaltare, IT-system, rutiner med mera,
- andra systemrisker och förändrad lagstiftning som innebär förändrade förutsättningar för förvaltningsbolagens verksamhet,

- modellriskerna på grund av förenklingar, antaganden och misstolkningar i modeller för värdering och riskhantering.

Outsourcingrisker:

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

Brummer Multi-Strategy 2xL är beroende av extern finansiering för att kunna upprätthålla belåningsgraden. I den händelse att sådana möjligheter av någon anledning helt skulle försvinna kommer förvaltningen av fonden att upphöra. Om finansieringsmöjligheterna endast temporärt försvinner finns risk för att belåningsgraden i fonden kan komma att bli lägre än två gånger och att fonden kan komma att stängas för nyteckning.

RISKHANTERING

Riskhantering är en integrerad och viktig del i förvaltningen av Brummer Multi-Strategy-fonderna. Förvaltaren och dess styrelse har identifierat olika typer av risker och fastställt riktlinjer för hur dessa ska hanteras. Förvaltarens styrelse fastställer en årsplan som närmare anger hur förvaltaren ska identifiera, mäta, styra och kontrollera dessa risker. Förvaltarens styrelse fastställer vidare begränsningar för de risker som förvaltarna tillåts ta vid förvaltningen av fonderna. En robust riskhanteringsprocess består av riskmätning, riskkontroll och slutlig hantering av risken. Förvaltaren har etablerat en oberoende riskkontrollfunktion. Daglig riskmätning och riskkontroll av fonderna utförs enligt uppdragsavtal av från förvaltaren separata enheter inom B & P Fund Services AB.

De fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i utnyttjar i hög utsträckning olika derivat- och terminsstrategier. Syftet med dessa är bland annat att förändra riskprofilen och att tillvarata marknadens förväntade kursrörelser för att förbättra den långsiktiga avkastningen. De utnyttjar vidare i hög utsträckning så kallade blankningsstrategier, det vill säga försäljning av värdepapper som fonderna inte äger men förfogar över. De fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i kan dessutom utnyttja belåning i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekten och avkastningen på tillgångarna. Analys och kontroll av marknadsriskerna, bland annat med hjälp av så kallade Value-at-Risk-modeller (VaR), är en viktig del av fondförvaltningen. I månadsrapporter för de fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i anges utöver resultat och nyckeltal även riskmått, till exempel standardavvikelse, downside risk och Sharpekvot.

REGELEFTERLEVNAD (COMPLIANCE)

Förvaltaren har upprättat en funktion för regelefterlevnad som är åtskild från och arbetar oberoende från den övriga verksamheten. Funktionen ansvarar för kontroll av regelefterlevnad samt information till och utbildning av de anställda. Funktionen, som utförs enligt uppdragsavtal av B & P Fund Services AB, arbetar efter en instruktion och en

årsplan fastställd av förvaltarens styrelse och rapporterar direkt till styrelsen. Syftet med funktionen är att säkerställa att förvaltaren kan fullgöra sina förpliktelser enligt de lagar, föreskrifter och interna regler som reglerar förvaltarens verksamhet.

INTERNREVISION

Förvaltaren har upprättat en funktion för internrevision som är åtskild från och oberoende av verksamheten i övrigt.

B & P Fund Services AB har fått i uppdrag att tillhandahålla denna funktion som har till uppdrag att undersöka och bedöma om förvaltarens system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva. Funktionen ska också verka för förbättringar. Funktionen övervakar således även förvaltarens riskhantering och funktion för regelefterlevnad och rapporterar direkt till förvaltarens styrelse. Funktionen granskar särskilt hur förvaltaren hanterar tillsynsmyndigheternas regelverk och rapporteringskrav, förvaltarens interna regler, internkontrollen av handel med finansiella instrument, IT och säkerhet samt administration. Förvaltarens styrelse har antagit en instruktion för funktionen och en årsplan för arbetet.

FÖRVARINGSINSTITUT

Brummer Multi-Strategy-fondernas tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) såsom förvaringsinstitut.

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i Brummer Multi-Strategy-fonderna. Härtill ska förvaringsinstitutet se till att förvaltaren följer lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) samt fondbestämmelserna med avseende på frågor som gäller Brummer Multi-Strategy-fondernas placeringar, beräkning av andelars värde samt andelsägares teckning och inlösen av andelar.

UPPDRAGSAVTAL

Brummer Multi-Strategy-fonderna har lagt ut stora delar av administrationen till B & P Fund Services AB, ett helägt dotterbolag till Brummer & Partners AB. B & P Fund Services AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Även en del av de fonder som Brummer Multi-Strategy Master investerar i har lagt ut delar av administrationen till B & P Fund Services AB.

I uppdraget ingår bland annat riskmätning och riskkontroll, regelefterlevnad, värdering, försäljning och inlösen samt att sköta andelsägarregistret. Uppdraget grundar sig på ett skriftligt avtal som är upprättat enligt de krav som ställs i fondlagstiftningen. Förvaltaren 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 förvaltarens styrelse och ska tillämpas av B & P Fund Services AB. Förvaltarens styrelse

får löpande information från de utlagda funktionerna samt löpande rapportering från riskkontrollfunktionen, funktionen för regelefterlevnad och internrevisionsfunktionen. Det står förvaltaren fritt att säga upp avtalet med B & P Fund Services AB med omedelbar verkan, om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse.

B & P Fund Services AB bedriver inte någon egen portföljförvaltning och konkurrerar således inte med förvaltaren. Förvaltaren arbetar fortlöpande med att identifiera och hantera eventuella intressekonflikter mellan B & P Fund Services AB och förvaltaren/fonderna/fondandelsägarna. Den ersättningsmodell som finns mellan förvaltaren 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 Brummer Multi-Strategy-fondernas avkastning.

Förvaltaren har även tecknat avtal om månadsvis oberoende värdering av Brummer Multi-Strategy Master med Citco Fund Services (Ireland) Ltd, en av världens största aktörer inom fondadministration.

BRUMMER MULTI-STRATEGY-FONDERNAS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Brummer Multi-Strategy-fonderna är inte juridiska personer och kan därför inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. I stället är det förvaltaren som företräder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör respektive fond. Fonderna är dock självständiga skattesubjekt (se Skatteregler sid 15).

Vid förvaltningen av fonderna ska förvaltaren handla utslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonderna kan inte utmätas. Andelsägarna svarar inte för fondernas förpliktelser.

ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Brummer Multi-Strategy-fondernas andelar kan överlåtas och pantsättas. Vid överlåtelse eller pantsättning ska anmälan ske till förvaltaren.

VÄRDERING

Brummer Multi-Strategy-fondernas värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonderna. Egendom som ingår i fonderna upptas till gällande marknadsvärde. För fondandelar och liknande används av förvaltningsbolagen senast redovisade andelsvärden.

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas respektive fond. Dessa kostnader kan utgöras av valutasäkring, inträdes- och utträdesavgifter till förvaltningsbolagen samt transaktionskostnader till förvaringsinstitutet.

Värdering sker i enlighet med en av förvaltarens styrelse antagen värderingspolicy. För Brummer Multi-Strategy Master utförs värderingen av Citco Fund Services (Ireland) Ltd som enligt ett uppdragsavtal tillhandahåller en oberoende tredjepartsvärdering av fondens förmögenhet. Värderingen verifieras även av B & P Fund Services AB. För övriga fonder

utförs värderingen enligt uppdragsavtal i en från förvaltningen separat enhet inom B & P Fund Services AB.

Värdet av en andel är respektive fonds värde delat med antalet utestående andelar, vilket beräknas av B & P Fund Services AB.

RAPPORTERING OCH INFORMATION

Det är förvaltarens ambition att ha en professionell, transparent och öppen informationsgivning samt en tydlig rapportering. Förvaltaren upprättar halvårsredogörelser och årsberättelser, som publiceras på www.brummer.se och även distribueras kostnadsfritt på förfrågan. Till de andelsägare som har anmält en e-postadress till förvaltaren skickas dessutom varje månad en kortfattad rapport avseende fondens värdeutveckling och risk. Härtill erhåller samtliga andelsägare ett skriftligt kontoutdrag två gånger per år, som visar andelsinnehav och marknadsvärde per 30 juni respektive 31 december. Investering via depå och investeringssparkonto erhåller information elektroniskt via Brummer & Partners onlinetjänst.

Brummer Multi-Strategy-fondernas andelsvärden publiceras månadsvis på www.brummer.se.

Rapporterna går att beställa hos förvaltaren eller hämta på www.brummer.se. Webbplatsen uppdateras löpande med aktuell information om fonderna.

Om förvaltaren beslutar att förändra fondernas investeringsriktning krävs ett godkännande av Finansinspektionen samt ett tillkännagivande på sätt som myndigheten anger.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET

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

UTDELNING

Utdelning förekommer inte i Brummer Multi-Strategy-fonderna, med undantag av Brummer Multi-Strategy Utdelande.

Brummer Multi-Strategy Utdelande ska årligen lämna en utdelning på varje fondandel, vilken motsvarar förändringen i värde på en fondandel som innehafts sedan föregående utdelningstidpunkt. Om värdeförändringen sedan föregående utdelningstidpunkt överstiger 5 procent ska dock endast 5 procent värdeförändring delas ut. Om värdeförändringen sedan föregående utdelningstidpunkt understiger 3 procent ska 3 procent värdeförändring ändå delas ut.

Utdelningen ska beräknas per den sista oktober varje år

(utdelningsdagen) och utbetalas snarast möjligt därefter. På andelar som tecknas på utdelningsdagen utbetalas ingen utdelning för det året. För andelar som löses in på utdelningsdagen utbetalas utdelning för det året.

Förvaltaren ska göra avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas för andelsägare på utdelning. För andelsägare som valt att erhålla utdelningen kontant kommer utdelningen utbetalas, efter skatteavdrag, till det bankkonto som andelsägaren har registrerat hos förvaltaren. För andelsägare som valt att erhålla utdelningen återinvesterad i fonden ska andelar motsvarande det utdelningsbelopp som tillkommit andelsägaren, efter skatteavdrag, tecknas i fonden per utdelningsdagen. 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.

ETISKA REGLER

Samtliga anställda hos förvaltaren är bundna att följa de regler för privata transaktioner och etiska regler gällande till exempel marknadsmissbruk, som varje år fastställs av förvaltarens styrelse. Reglerna har fastställts mot bakgrund av art 63 i Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012. 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 AIF-förvaltare samt av deras närstående, vilka är antagna av Svenska Fondhandlareföreningens styrelse.

Att investera i Brummer Multi-Strategy-fonderna

TECKNING AV ANDELAR

Teckning av andelar kan, om inte förvaltaren har beslutat annat, ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen).

För mottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master gäller att endast fonder som förvaltas av bolag inom Brummer & Partners-gruppen äger rätt att teckna andelar. För övriga Brummer Multi-Strategy-fonder, exklusive Brummer Multi-Strategy 2xL, gäller att anmälan om teckning ska vara förvaltaren tillhanda senast sju bankdagar före den sista bankdagen i den månad som handelsdagen avser. För Brummer Multi-Strategy 2xL ska anmälan om teckning vara förvaltaren tillhanda senast åtta bankdagar före den sista bankdagen i den månad som handelsdagen avser. Sådan anmälan kan göras via Brummer & Partners onlinetjänst eller på särskild blankett som kan beställas hos förvaltaren eller hämtas på www.brummer.se.

Teckningslikvid erläggs via bankkonto. Betalningsinstruktioner framgår av fondens anmälningsedel.

Teckningspris är andelsvärdet på handelsdagen. Likvid ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto senast på likviddagen, vilken infaller sex bankdagar före den sista bankdagen i den månad som handelsdagen avser, med undantag för Brummer Multi-Strategy 2xL, för vilken den infaller åtta bankdagar före den sista bankdagen i den månad som handelsdagen avser. Skulle likviden inte finnas tillgänglig på fondens bankkonto inom stadgad tid äger förvaltaren rätt att vägra godkänna anmälan om teckning. Om återbetalning av inbetald teckningslikvid sker görs det utan räntekompensation (vid positiv ränta). Om teckningskontot belastas med negativ ränta kan en lägre summa än den som inbetalats komma att återbetalas.

Fonderna kommer normalt att använda teckningslikviden och investera den före handelsdagen för att säkerställa att andelsägaren får den förväntade exponeringen i underliggande fonder från handelsdagen.

Förvaltaren debiterar inga teckningsavgifter. Teckningskursen kan ej limiteras.

Minimiinvesteringen vid första teckningstillfället är för Brummer Multi-Strategy, Brummer Multi-Strategy Utdelande och Brummer Multi-Strategy 2xL 100 000 kronor, därefter minst 20 000 kronor per teckningstillfälle. Via Brummer & Partners depå och investeringssparkonto gäller 10 000 kronors minimiinvestering. För Brummer Multi-Strategy Euro gäller 10 000 euro i minimiinvestering och därefter minst 2 000 euro per teckningstillfälle. För Brummer Multi-Strategy NOK gäller 100 000 norska kronor i minimiinvestering och därefter minst 20 000 norska kronor per teckningstillfälle. Läs gärna mer på www.brummer.se.

Enligt § 9.5 i Brummer Multi-Strategy Masters fondbestämmelser får förvaltaren stänga fonden för nyteckning, om fonden enligt förvaltarens uppfattning inte kan investera sitt kapital på önskat sätt. Förvaltaren får dessutom ange att

nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Ett sådant beslut kommer att utgå från Brummer Multi-Strategy Masters förvaltningsmål och förvaltarens uppfattning om fondens möjligheter att nå dessa mål. För närvarande bedömer förvaltaren att fonden kan komma att stängas för nyteckning om två eller fler av de fonder som Brummer Multi-Strategy Master investerar i är stängda för nyteckning. Förvaltaren kommer att revidera denna bedömning om förutsättningarna för Brummer Multi-Strategy Masters förvaltning förändras.

Enligt § 9.5 i Brummer Multi-Strategy 2xL:s fondbestämmelser får förvaltaren stänga fonden för nyteckning om fonden enligt förvaltarens uppfattning inte kan investera sitt kapital på önskat sätt. Förvaltaren får dessutom ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Ett sådant beslut kommer att utgå från Brummer Multi-Strategy 2xL:s förvaltningsmål och förvaltarens uppfattning om fondens möjligheter att nå dessa mål. För närvarande bedömer förvaltaren att fonden kan komma att stängas för nyteckning om Brummer Multi-Strategy Master är stängd för nyteckning eller om Brummer Multi-Strategy 2xL:s belåningsgrad inte kan upprätthållas. Förvaltaren kommer att revidera denna bedömning om förutsättningarna för Brummer Multi-Strategy 2xL:s förvaltning förändras.

Enligt § 9.5 i Brummer Multi-Strategy, Brummer Multi-Strategy Euros, Brummer Multi-Strategy NOK:s och Brummer Multi-Strategy Utdelandes fondbestämmelser får förvaltaren stänga fonderna för nyteckning då beslut fattats att stänga Brummer Multi-Strategy Master för nyteckning. Förvaltaren får dessutom ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp.

INLÖSEN AV ANDELAR

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

För mottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master gäller att endast fonder som förvaltas av bolag inom Brummer & Partners-gruppen äger rätt att teckna och lösa in andelar. För övriga Brummer Multi-Strategy-fonder, exklusive Brummer Multi-Strategy 2xL, gäller att inlösenbegäran ska vara förvaltaren tillhanda senast sju bankdagar före den sista bankdagen i den månad som handelsdagen avser. För Brummer Multi-Strategy 2xL ska inlösenbegäran vara förvaltaren tillhanda senast åtta bankdagar före den sista bankdagen i den månad som handelsdagen avser. Sådan begäran kan göras via Brummer & Partners onlinetjänst eller på särskild blankett som kan beställas av förvaltaren eller hämtas på www.brummer.se. Inlämnad inlösenbegäran får återkallas endast om förvaltaren medger det.

Inlösenlikvid finns tillhanda på det av andelsägaren hos förvaltaren registrerade bankkontot senast den 15:e bankdagen efter handelsdagen. Om det hos förvaltaren registrerade bankkontot avser utländsk bank kan överföring av likvid fördröjas.

Inlösenpris är andelsvärdet den dag inlösen verkställs. Förvaltaren debiterar inga inlösenavgifter. Inlösenpriset kan ej limiteras. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT

Liksom övriga förvaltningsbolag lyder förvaltaren under lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Reglerna innebär bland annat att förvaltaren är skyldig att kontrollera identiteten hos de parter man gör affärer med eller utför transaktioner åt enligt en särskilt föreskriven ordning. Förvaltaren är också skyldig att rapportera misstänkta fall av penningtvätt, finansiering av terrorism eller om egendom annars härrör från brottslig handling till Polismyndigheten.

Dokumentationskrav

För att säkerställa förvaltarens efterlevnad av regelverket måste följande dokument tillställas förvaltaren 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 kopior 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 eller bor utomlands gäller samma krav avseende identitetshandlingar som för 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 egen identitetskontroll enligt gällande regelverk angående penningtvätt biläggas.

Inlösen

- Samtliga parter: Inlösenblankett.

Ofullständig dokumentation enligt ovan medför att förvaltaren 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 (vid positiv ränta). Om teck-

ningskontot belastas med negativ ränta kan en lägre summa än den som inbetalats komma att återbetalas.

FÖRVALTNINGSARVODE

Förvaltaren erhåller inget fast eller prestationsbaserat arvode för förvaltningen av Brummer Multi-Strategy-fonderna och tar inte heller ut några avgifter för teckning eller inlösen av andelar.

I normalfallet erlägger Brummer Multi-Strategy Master fast och prestationsbaserat arvode i de fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i om 1 procent per år respektive 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger den så kallade avkastningströskeln. I vissa fall kan Brummer Multi-Strategy Master betala ett högre fast arvode, upp till 2 procent, men i sådant fall vanligtvis också ett lägre prestationsbaserat arvode. I de fall Brummer Multi-Strategy Master investerar i en belånad fondversion skalas det fasta arvodet med belåningsgraden. Vid exempelvis två gångers belåning relativt en fond som i sin grundversion har 1 procent i fast arvode blir det fasta arvodet 2 procent per år.

De underliggande fonderna med säte utanför Sverige kan ha flera andels- eller aktieklasser med olika förvaltningsarvoden. Brummer Multi-Strategy Master tillåts investera i klassen med den lägre avgiften. För dessa fonder gäller dock också att fonderna kan belasta Brummer Multi-Strategy Masters investering i respektive fond med andra kostnader och avgifter, vilka beskrivs i fondernas informationsmaterial. Bland dessa kan nämnas kostnaden för tredjepartsadministration, revision och juridiska tjänster. Härutöver har Brummer Multi-Strategy Master kommit överens med respektive fond om ytterligare riskkontroll i syfte att stärka investerarskyddet. Kostnaden för detta kan också belasta Brummer Multi-Strategy Masters investering i respektive fond.

Som en följd av att Brummer Multi-Strategy 2xL använder belåning kommer även den belånade delen av investeringen indirekt att belastas med dessa arvoden och kostnader. Brummer Multi-Strategy 2xL debiteras en marknads-mässig finansieringskostnad för den kredit som utgår enligt kreditavtalen.

Härtill kommer vissa mindre administrativa kostnader som erläggs till fondens förvaringsinstitut.

INFORMATIONsutBYTE OCH SAMORDNING

Styrelsen för förvaltaren har antagit skriftliga instruktioner som är lämpliga med hänsyn till organisationen, dess omfattning och komplexitet. Dessa riktlinjer omfattar samtliga fonder som förvaltas av förvaltaren. Riktlinjerna omfattar bland annat lämpliga åtgärder i syftet att eliminera intressekonflikter. Dessa riktlinjer anger identifiering och hantering av intressekonflikter och tillämpas av förvaltaren även på de potentiella intressekonflikter som kan uppkomma mellan matarfonderna och mottagarfonden samt deras andelsägare.

Fondandelsvärdet för fonderna fastställs per sista dagen i månaden. För detta har fonderna erhållit undantag av Finansinspektionen från lagen (2004:46) om värdepap-

persfonder. Värderingen i mottagarfonden fastställs innan värderingen i matarfonderna påbörjas.

Särskilda rutiner för kommunikation mellan fonderna vid eventuella handelsavbrott eller vid felvärdering av fonderna behöver inte fastställas, eftersom samtliga fonder förvaltas av förvaltaren. Skulle det ske en felvärdering kommer matarfonderna att behandlas som övriga andelsägare i mottagarfonden.

Det är stadgat i Brummer Multi-Strategy-fondernas fondbestämmelser att om handeln stoppas på grund av att en extraordinär händelse har inträffat eller att extrema marknadsförhållanden skulle råda, kan fastställandet av fondandelsvärdet skjutas upp. Under sådana rådande omständigheter kan även handelsdagen skjutas upp samt beräkningen av tecknings- och inlösenpriset. Om förvaltaren tvingas vidta åtgärder enligt ovan ska Finansinspektionen omedelbart underrättas.

Skatteregler

Nedan följer en allmän beskrivning av de skatteregler som gäller för Brummer Multi-Strategy-fonderna och dess andelsägare. Varje investerare bör fråga en skatterådgivare om vilka specifika skattemässiga konsekvenser en investering i en fond kan få.

SKATTEREGLER FÖR FYSISKA ANDELSÄGARE

Andelsägare i alternativa investeringsfonder, såsom Brummer Multi-Strategy-fonderna, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp en schablonintäkt för innehavet i sin skattedeclaration. Underlaget beräknas på värdet av andelsägarens fondandelar vid kalenderårets ingång. Schablonintäktens storlek uppgår till 0,4 procent av underlaget och redovisas 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 inlösen av andelar beskattas för fysiska personer i inkomstslaget kapital, det vill säga som reavinst eller reaförlust. Vinsten beräknas som skillnaden mellan värdet av andelarna när andelarna löstes in 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. För andelsägare som har sin skatterättsliga hemvist utomlands gäller andra regler.

För utdelande fonder, så som Brummer Multi-Strategy Utdelande, dras dessutom 30 procent av det utdelade beloppet som preliminärskatt av förvaltaren. Detta gäller för fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige. För andelsägare som har sin skatterättsliga hemvist utomlands drar förvaltaren i stället kupongskatt.

SKATTEREGLER FÖR FONDERNA

Brummer Multi-Strategy-fonderna är skattesubjekt, men är inte skattskyldiga för inkomst av tillgångar som ingår i fonderna. I stället beskattas fondernas andelsägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige genom att en schablonintäkt tas upp i skattedeclarationen. För fysiska personer redovisas schablonintäkten till Skatteverket som en kontrolluppgift. Juridiska personer måste själva ta upp schablonintäkten i sin skattedeclaration.

Bilaga 1: Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy-fonderna

Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy Master

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Brummer Multi-Strategy Master, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF.

Fonden är en specialmottagarfond som endast riktar sig till fonder som förvaltas av bolag inom Brummer & Partners-gruppen.

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.

Dessa fondbestämmelser är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVE. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Brummer Multi-Strategy AB, organisationsnummer 556704-9167, nedan kallat förvaltaren.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

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

Förvaringsinstitutet ska, i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa och kontrollera förvaltarens instruktioner. Om utländska finansiella instrument ingår i fonden får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en specialmottagarfond som endast riktar sig till fonder som förvaltas av bolag inom Brummer & Partners-gruppen.

Fonden är en multistrategifond som investerar i fondandelar och aktierelaterade finansiella instrument som förvaltas av dotter- och intressebolag till Brummer & Partners AB. Via fonden erbjuds en effektiv exponering mot Brummer & Partners fondutbud. Fondens mål är att erbjuda ett konkurrenskraftigt alternativ för investerare som söker diversifiering mellan enskilda hedgefonder. Fonden skiljer sig

följaktligen från traditionella aktie- och obligationsfonder och en placering i fonden ska därför inte ses som ett fristående alternativ till traditionella värdepappersfonder. Fonden bör i stället användas som ett redskap för att sprida riskerna i en portfölj och kunna tjäna som ett diversifieringsinstrument till traditionell kapitalförvaltning. Fondens mål är att över tiden visa en konkurrenskraftig absolut avkastning, som förväntas ha låg korrelation med avkastningen från de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer. Målet är att fondens riskjusterade avkastning ska vara god jämfört med traditionella tillgångsslag.

§ 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.

Fondens sammanlagda exponering beräknas enligt åtagandemetoden. Den sammanlagda exponeringen får utgöra högst 140 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LVF och 25 kap 6 § FFFS 2013:9.

I fonden får det ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF med upp till 100 procent av fondens värde. Fonden har för detta ändamål erhållit undantag från 5 kap 5 § första stycket LVE.

§ 5.2 Överlåtbara värdepapper

§ 5.2.1 Fondliknande överlåtbara värdepapper

Enligt svensk fondlagstiftning utgör vissa delägarätter (exempelvis aktier eller andelar) i vissa utlandsbaserade fondliknande investeringsobjekt överlåtbara värdepapper. Inget innehav i ett sådant investeringsobjekt får utgöra mer än 50 procent av fondens värde. Fonden får äga upp till 100 procent av delägarätterna utgivna av sådana utlandsbaserade fondliknande investeringsobjekt. Fonden kan därmed komma att inneha så många aktier i ett sådant utlandsbaserat fondliknande investeringsobjekt att den får ett väsentligt inflytande över investeringsobjektet. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket 3, 15 § första stycket 3 d) samt 20 § första stycket LVE. En förutsättning för fondens investeringar i utlandsbaserade fondliknande investeringsobjekt är dock att dessa investeringsobjekt direkt eller indirekt iakttar en riskspridning som motsvarar den en svensk specialfond har att iaktta.

§ 5.2.2 Ränterelaterade överlåtbara värdepapper

Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i ränterelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av svenska

staten. Fonden måste dock sprida sina investeringar på minst två olika emissioner. Inget sådant innehav får motsvara mer än 50 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 6 § första och andra stycket 1 LVF.

§ 5.3 Penningmarknadsinstrument

Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i penningmarknadsinstrument utgivna av svenska staten. Fonden måste dock sprida sina investeringar på minst två olika emissioner. Inget sådant innehav får motsvara mer än 50 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 6 § första och andra stycket 1 LVF.

§ 5.4 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 § LVF.

§ 5.5 Fondandelar

Av fondens tillgångar får högst 100 procent utgöra andelar i värdepappersfonder, utländska fondföretag och specialfonder. Innehavet i respektive värdepappersfond, utländskt fondföretag eller specialfond får uppgå till maximalt 50 procent av fondens värde. Fonden får äga upp till 100 procent av andelarna i värdepappersfonden, utländska fondföretaget eller specialfonden. Sådana placeringar får ske även i fonder eller fondföretag som, enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning, får placera mer än 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag ("fondandelsfonder"). Informationsbroschyren, faktabladet samt årsberättelsen innehåller en närmare redogörelse för de förvaltningsavgifter som finns i de underliggande fonderna. Fonden har därvid undantag från 5 kap 15 § andra stycket, 16 § och 19 § första stycket 4 LVF.

§ 5.6 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen. Med effektivisering av förvaltning avses sådan handel av derivatinstrument som syftar till att skydda värdet av fondens underliggande tillgångar eller kostnadsbesparande åtgärder i syfte att upprätthålla fondens placeringsinriktning.

§ 5.7 Krediter

Upptagna lån får utgöra högst 40 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet av fonden kan övergå till den som utgör fondens motpart. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF.

§ 5.8 Kombinationslimiter

Fondens exponering mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp får uppgå till högst 100 procent av fondens tillgångar under förutsättning att sådant eller sådana företag utgör utlandsbaserade fondliknande investeringsobjekt. Fonden har härvid erhållit undantag från 5 kap 6 § tredje stycket samt 22 § LVF.

§ 5.9 Risknivå och riskmått

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månadersperiod, ska uppgå till 3 till 10 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

§ 7.1 Särskilda värdepapper

I fonden får det ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

§ 7.3 OTC-derivat

Fonden får använda sig av onoterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat).

§ 7.4 Fondandelar

Fonden får investera en betydande del av fondens medel i sådana fondandelar som anges 5 kap 15 § LVF. Fondens placeringar i vissa utlandsbaserade fondliknande produkter betraktas enligt den svenska fondregleringen inte som placeringar i fondandelar utan som placeringar i överlåtbara värdepapper.

§ 7.5 Valutasäkring

Fonden kommer vid varje tidpunkt att använda valutaderivat i syfte att valutasäkra de innehav i fondliknande överlåtbara värdepapper som är denominerade i en annan valuta än svenska kronor.

§ 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 (skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och

försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar, courtage och registreringskostnader.

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 fondandelar samt delägarätter i utländska fondliknande investeringsobjekt används av förvaltaren eller av dess utländska motsvarighet senaste redovisade andelsvärde respektive värde på delägarätten. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument används i normalfallet senaste betalkurs. För att bestämma värdet på icke marknadsnoterade instrument används i normalfallet ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses då 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 förvaltaren inom 15 bankdagar från varje månadsskifte. Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LVF.

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

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

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

§ 9.1 Teckning

Endast fonder som förvaltas av bolag inom Brummer & Partners-gruppen äger rätt att teckna andelar i fonden.

Teckning av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen) och med sådant högsta belopp som förvaltaren anger. Om ett högsta belopp anges kommer förvaltaren att informera om detta och vid övertäckning tilldela fondandelar pro rata enligt vad som framgår av § 9.5.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.2 Teckningspris

Teckningspris är fondandelsvärdet enligt § 8 på handelsdagen. Teckningspriset är ej känt när begäran om teckning lämnas till förvaltaren.

Fonden kan ta emot apportegendom som betalning av fondandelar.

Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts, senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.3 Inlösen

Förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen). Undantag från 4 kap 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på handelsdagen 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 förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.4 Inlösenpris

Inlösenpris för fondandel, ska vara fondandelsvärdet på handelsdagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inga avgifter utgår vid inlösen.

Inlösenlikvid erhålles senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.5 Stängning av fonden för nyteckning

Förvaltaren får stänga fonden för nyteckning om fonden enligt förvaltarens uppfattning inte kan investera sitt kapital på önskat sätt. Därvid avses det som vid var tid framgår av informationsbroschyren. Förvaltaren får endast stänga fonden om det på den webbsida som vid var tid är angiven i förvaltarens informationsbroschyr senast en månad före handelsdagen meddelats att förvaltaren avser att stänga fonden. Förvaltaren får därtill senast två veckor före handelsdagen ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Tilldelning vid eventuell övertäckning 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 förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna, får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8), skjuta upp handelsdagen (§§ 9.1 och 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

Förvaltaren erhåller inte någon ersättning för fondens förvaltning eller för teckning eller inlösen av andelar.

§ 12 UTDELNING

Någon utdelning förekommer inte i fonden.

§ 13 FONDENS RÅKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderåret.

§ 14 ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Förvaltaren ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa ska så snart det kan ske hållas tillgängliga hos förvaltaren på den webbplats som vid var tid är angiven i informationsbroschyren och förvaringsinstitutet, dock senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång, (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Årsberättelsen och halvårsredogörelsen distribueras även kostnadsfritt via e-post eller per post på förfrågan. Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade bestämmelserna hållas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Fondandelar kan överlåtas och pantsättas.

Förvaltaren för eller låter föra register över fondandelsägarnas innehav av fondandelar. Vid överlåtelse ska anmälan ske till förvaltaren. Sådan anmälan ska ange (i) överlåtaren och (ii) till vem fondandelarna överlåtits.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Anmälan ska ange: (i) panthavare, (ii) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, (iii) ägare till fondandelarna samt, (iv) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

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

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

§ 16.1 Förvaltaren

Förvaltaren är inte ansvarig 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 förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 8 kap 28 § LAIF.

§ 16.2 Förvaringsinstitutet

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förvaringsinstitutet kan visa att förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats,

registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet anlitat, med beaktande av de i LAIF uppställda krav och villkor som gäller för förvaringsinstitut med avseende på uppdragsavtal, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster enligt första stycket och inte heller för annan skada som tillfogats fondandelsägarna enligt LAIF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper såvida förfogandeinskränkningen inte är resultatet av att förvaringsinstitutet agerat i strid med regelverket. Med undantag för förvaringsinstitutets ansvar för skada tillfogat fondandelsägare i fonder, är förvaringsinstitutet inte i något fall ansvarigt för indirekt skada såvida inte den indirekta skadan orsakats av Förvaringsinstitutets uppsåt eller grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 9 kap 22 § LAIF.

Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Brummer Multi-Strategy, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF.

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.

Dessa fondbestämmelser är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Brummer Multi-Strategy AB, organisationsnummer 556704-9167, nedan kallat förvaltaren.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

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

Förvaringsinstitutet ska, i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa och kontrollera förvaltarens instruktioner. Om utländska finansiella instrument ingår i fonden får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en specialmatarfond som har som mål att, genom investeringar i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master över tiden visa en konkurrenskraftig absolut avkastning, som förväntas ha låg korrelation med avkastningen från de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer. Målet är att fondens riskjusterade avkastning ska vara god jämfört med traditionella tillgångsslag.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt

på konto hos kreditinstitut. Fondens tillgångar ska placeras med beaktande av de restriktioner som framgår av dessa fondbestämmelser.

Fondens sammanlagda exponering beräknas enligt åtagandemetoden. Den sammanlagda exponeringen får utgöra högst 110 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LVF och 25 kap 6 § FFFS 2013:9.

§ 5.2 Fondandelar

Fonden ska placera minst 95 procent av fondens värde i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. För mer information om fondens och specialmottagarfondens placeringsinriktning hänvisas till fondens faktablad och informationsbroschyr.

§ 5.3 Krediter

Upptagna lån får utgöra högst 10 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet av fonden kan övergå till den som utgör fondens motpart. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF.

§ 5.4 Risknivå och riskmått

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månadersperiod, ska uppgå till 3 till 10 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträfvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

§ 7.1 Särskilda värdepapper

I fonden får det inte ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden får inte använda sig av derivatinstrument.

§ 7.3 Specialmatarfond

Fonden har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF, dvs. är en specialmatarfond till specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master.

§ 8 VÄRDERING

Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. Värdet på dessa andelar utgår ifrån senaste värderingen i specialmottagarfonden.

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden (skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar, courtage och registreringskostnader.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För fondandelar används av förvaltaren senaste redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument används i normalfallet senaste betalkurs. För att bestämma värdet på icke marknadsnoterade instrument används i normalfallet ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses då 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 vid var tid utestående fondandelar. Fondandelsvärdet fastställs per sista dagen i föregående månad och offentliggörs genom att publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom 15 bankdagar från varje månadsskifte. Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LVF.

Vidare offentliggörs ett indikativt fondandelsvärde per femtonde dagen i varje månad. Det indikativa fondandelsvärdet publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom två bankdagar.

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

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

§ 9.1 Teckning

Teckning av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen) och med sådant högsta belopp som förvaltaren anger. Om ett högsta belopp anges kommer förvaltaren att informera om detta och vid överteckning tilldela fondandelar pro rata enligt vad som framgår av § 9.5. Andelsägare ska senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren anmäla till förvaltaren eller den förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning behöver dock aldrig vara förvaltaren tillhanda tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid

anger. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid första teckning är etthundratusen kronor, därefter lägst tjugotusen kronor per teckningstillfälle.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.2 Teckningspris

Teckningspris är fondandelsvärdet enligt § 8 på handelsdagen. Teckningspriset är ej känt när begäran om teckning lämnas till förvaltaren. Likvid ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren (likviddagen). Likviddagen får dock aldrig infinna sig tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Skulle likviden inte finnas tillgänglig på fondens bankkonto inom stadgad tid äger förvaltaren rätt att vägra godkänna anmälan om teckning.

Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts, senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.3 Inlösen

Förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen). Begäran om inlösen av fondandelar ska vara förvaltaren eller den förvaltaren anvisar tillhanda senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren. Anmälan om inlösen behöver dock aldrig vara förvaltaren tillhanda tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Sådan begäran får återkallas endast om förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på handelsdagen 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 förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.4 Inlösenpris

Inlösenpris för fondandel ska vara fondandelsvärdet på handelsdagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inga avgifter utgår vid inlösen.

Inlösenlikvid erhålles senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.5 Stängning av fonden för teckning

Förvaltaren får stänga fonden för nyteckning då beslut tagits om stängning för nyteckning i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. Förvaltaren får endast stänga fonden om det på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr senast en månad före handelsdagen meddelats att förvaltaren avser att stänga fonden. Förvaltaren får därtill senast två veckor före handelsdagen ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Tilldelning vid eventuell överteckning kommer i sådant fall att ske pro rata baserat på tecknade belopp.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Är handeln i finansiellt instrument, som fondens eller specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Masters medel är placerade i, stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna, får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8), skjuta upp handelsdagen (§§ 9.1 och 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 eller specialmottagarfondens totala finansiella exponering. Detsamma gäller om fondens eller specialmottagarfondens 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

Förvaltaren erhåller inte någon ersättning för fondens förvaltning eller för teckning eller inlösen av andelar.

§ 12 UTDELNING

Någon utdelning förekommer inte i fonden.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderåret.

§ 14 ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Förvaltaren ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa ska så snart det kan ske hållas tillgängliga hos förvaltaren på den webbplats som vid var tid är angiven i informationsbroschyren och förvaringsinstitutet, dock senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång, (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Årsberättelsen och halvårsredogörelsen distribueras även kostnadsfritt via e-post eller per post på förfrågan.

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

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Fondandelar kan överlåtas och pantsättas.

Förvaltaren för eller låter föra register över fondandelsägarnas innehav av fondandelar. Vid överlåtelse ska anmälan ske till förvaltaren. Sådan anmälan ska ange (i) överlåtaren och (ii) till vem fondandelarna överlåts.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Anmälan ska ange: (i) panthavaren, (ii) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, (iii) ägare till fondandelarna samt, (iv) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

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

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

§ 16.1 Förvaltaren

Förvaltaren 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 förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren att helt eller delvis vidta

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 8 kap 28 § LAIF.

§ 16.2 Förvaringsinstitutet

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förvaringsinstitutet kan visa att förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet anlitat, med beaktande av de i LAIF uppställda krav och villkor som gäller för förvaringsinstitutet med avseende på uppdragsavtal, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frántar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster enligt första stycket och inte heller för annan skada som tillfogats fondandelsägarna enligt LAIF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan

komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper såvida förfogandeinskränkningen inte är resultatet av att förvaringsinstitutet agerat i strid med regelverket. Med undantag för förvaringsinstitutets ansvar för skada tillfogad fondandelsägare i fonden, är förvaringsinstitutet inte i något fall ansvarigt för indirekt skada såvida inte den indirekta skadan orsakats av Förvaringsinstitutets uppsåt eller grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlægga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 9 kap 22 § LAIF.

§ 17 TILLÄTNA 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 förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

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

Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy Euro

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Brummer Multi-Strategy Euro, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF.

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.

Dessa fondbestämmelser är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Brummer Multi-Strategy AB, organisationsnummer 556704-9167, nedan kallat förvaltaren.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

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

Förvaringsinstitutet ska, i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa och kontrollera förvaltarens instruktioner. Om utländska finansiella instrument ingår i fonden får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en specialmatarfond som har som mål att, genom investeringar i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master över tiden visa en konkurrenskraftig absolut avkastning, som förväntas ha låg korrelation med avkastningen från de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer. Eftersom fonden är denominerad i Euro och investerar i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master, som är denominerad i svenska kronor, kommer fonden regelbundet att valutasäkra sin investering i specialmottagarfonden. Målet är att fondens riskjusterade avkastning ska vara god jämfört med traditionella tillgångsslag.

§ 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.

Fondens sammanlagda exponering beräknas enligt åtagandemetoden. Den sammanlagda exponeringen får utgöra högst 140 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LVF och 25 kap 6 § FFFS 2013:9.

§ 5.2 Fondandelar

Fonden ska placera minst 85 procent av fondens värde i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. För mer information om fondens och specialmottagarfondens placeringsinriktning hänvisas till fondens faktablad och informationsbroschyr.

§ 5.3 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen. Med effektivisering av förvaltning avses sådan handel av derivatinstrument som syftar till att skydda värdet av fondens underliggande tillgångar eller kostnadsbesparande åtgärder i syfte att upprätthålla fondens placeringsinriktning.

§ 5.4 Krediter

Upptagna lån får utgöra högst 40 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet av fonden kan övergå till den som utgör fondens motpart. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF.

§ 5.5 Risknivå och riskmått

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månadersperiod, ska uppgå till 3 till 10 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

§ 7.1 Särskilda värdepapper

I fonden får det inte ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

§ 7.3 OTC-derivat

Fonden får använda sig av onoterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat).

§ 7.4 Specialmatarfond

Fonden har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF, dvs. är en specialmatarfond till specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master.

§ 7.5 Valutasäkring

Fonden kommer vid varje tidpunkt att använda valutaderivat i syfte att valutasäkra sitt innehav i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master som är denominerad i svenska kronor.

§ 8 VÄRDERING

Fondens värde anges i euro. Euro är fondens basvaluta, varför tillgångar och skulder kommer att anges i euro.

Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. Värdet på dessa andelar utgår ifrån senaste värderingen i specialmottagarfonden.

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden (skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar, courtage och registreringskostnader.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För fondandelar används av förvaltaren senaste redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument används i normalfallet senaste betalkurs. För att bestämma värdet på icke marknadsnoterade instrument används i normalfallet ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses då 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 vid var tid utestående fondandelar. Fondandelsvärdet fastställs per

sista dagen i föregående månad och offentliggörs genom att publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom 15 bankdagar från varje månadsskifte. Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LVF.

Vidare offentliggörs ett indikativt fondandelsvärde per femtonde dagen i varje månad. Det indikativa fondandelsvärdet publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom två bankdagar.

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

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

§ 9.1 Teckning

Teckning av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen) och med sådant högsta belopp som förvaltaren anger. Om ett högsta belopp anges kommer förvaltaren att informera om detta och vid överteckning tilldela fondandelar pro rata enligt vad som framgår av § 9.5. Andelsägare ska senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren anmäla till förvaltaren eller den förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning behöver dock aldrig vara förvaltaren tillhanda tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid första teckning är tiotusen euro, därefter lägst tvåtusen euro per teckningstillfälle.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.2 Teckningspris

Teckningspris är fondandelsvärdet enligt § 8 på handelsdagen. Teckningspriset är ej känt när begäran om teckning lämnas till förvaltaren. Likvid ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren (likviddagen). Likviddagen får dock aldrig infinna sig tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Skulle likviden inte finnas tillgänglig på fondens bankkonto inom stadgad tid äger förvaltaren rätt att vägra godkänna anmälan om teckning.

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

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

§ 9.3 Inlösen

Förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista dagen

i varje månad (handelsdagen). Begäran om inlösen av fondandelar ska vara förvaltaren eller den förvaltaren anvisar tillhanda senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren. Anmälan om inlösen behöver dock aldrig vara förvaltaren tillhanda tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Sådan begäran får återkallas endast om förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på handelsdagen 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 förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.4 Inlösenpris

Inlösenpris för fondandel ska vara fondandelsvärdet på handelsdagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inga avgifter utgår vid inlösen.

Inlösenlikvid erhålles senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.5 Stängning av fonden för teckning

Förvaltaren får stänga fonden för nyteckning då beslut tagits om stängning för nyteckning i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. Förvaltaren får endast stänga fonden om det på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr senast en månad före handelsdagen meddelats att förvaltaren avser att stänga fonden. Förvaltaren får därtill senast två veckor före handelsdagen ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Tilldelning vid eventuell överteckning kommer i sådant fall att ske pro rata baserat på tecknade belopp.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Är handeln i finansiellt instrument, som fondens eller specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Masters medel är placerade i, stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande

skulle kunna medföra skada för andelsägarna, får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8), skjuta upp handelsdagen (§§ 9.1 och 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 eller specialmottagarfondens totala finansiella exponering. Detsamma gäller om fondens eller specialmottagarfondens 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

Förvaltaren erhåller inte någon ersättning för fondens förvaltning eller för teckning eller inlösen av andelar.

§ 12 UTDELNING

Någon utdelning förekommer inte i fonden.

§ 13 FONDENS RÅKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderåret.

§ 14 ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSENA

Förvaltaren ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa ska så snart det kan ske hållas tillgängliga hos förvaltaren på den webbplats som vid var tid är angiven i informationsbroschyren och förvaringsinstitutet, dock senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång, (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Årsberättelsen och halvårsredogörelsen distribueras även kostnadsfritt via e-post eller per post på förfrågan.

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

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Fondandelar kan överlåtas och pantsättas.

Förvaltaren för eller låter föra register över fondandelsägarnas innehav av fondandelar. Vid överlåtelse ska anmälan ske till förvaltaren. Sådan anmälan ska ange (i) överlåtaren och (ii) till vem fondandelarna överlåtit.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Anmälan ska ange: (i) panthavaren, (ii) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, (iii) ägare till fondandelarna samt, (iv) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

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

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

§ 16.1 Förvaltaren

Förvaltaren 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 förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 8 kap 28 § LAIF.

§ 16.2 Förvaringsinstitutet

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förvaringsinstitutet kan visa att förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan

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

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet anlitat, med beaktande av de i LAIF uppställda krav och villkor som gäller för förvaringsinstitutet med avseende på uppdragsavtal, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster enligt första stycket och inte heller för annan skada som tillfogats fondandelsägarna enligt LAIF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper såvida förfogandeinskränkningen inte är resultatet av att förvaringsinstitutet agerat i strid med regelverket. Med undantag för förvaringsinstitutets ansvar för skada tillfogad fondandelsägare i fonden, är förvaringsinstitutet inte i något fall ansvarigt för indirekt skada såvida inte den indirekta skadan orsakats av Förvaringsinstitutets uppsåt eller grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlægga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 9 kap 22 § LAIF.

§ 17 TILLÄTNA 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 förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan

åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

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

Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy NOK

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Brummer Multi-Strategy NOK, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. 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.

Dessa fondbestämmelser är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Brummer Multi-Strategy AB, organisationsnummer 556704-9167, nedan kallat förvaltaren.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

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

Förvaringsinstitutet ska, i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa och kontrollera förvaltarens instruktioner. Om utländska finansiella instrument ingår i fonden får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en specialmatarfond som har som mål att, genom investeringar i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master över tiden visa en konkurrenskraftig absolut avkastning, som förväntas ha låg korrelation med avkastningen från de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer. Eftersom fonden är denominerad i norska kronor och investerar i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master, som är denominerad i svenska kronor, kommer fonden regelbundet att valutasäkra sin investering i specialmottagarfonden. Målet är att fondens riskjusterade avkastning ska vara god jämfört med traditionella tillgångsslag.

§ 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.

Fondens sammanlagda exponering beräknas enligt åtagandemetoden. Den sammanlagda exponeringen får utgöra högst 140 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LVF och 25 kap 6 § FFFS 2013:9.

§ 5.2 Fondandelar

Fonden ska placera minst 85 procent av fondens värde i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. För mer information om fondens och specialmottagarfondens placeringsinriktning hänvisas till fondens faktablad och informationsbroschyr.

§ 5.3 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen. Med effektivisering av förvaltning avses sådan handel av derivatinstrument som syftar till att skydda värdet av fondens underliggande tillgångar eller kostnadsbesparande åtgärder i syfte att upprätthålla fondens placeringsinriktning.

§ 5.4 Krediter

Upptagna lån får utgöra högst 40 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet av fonden kan övergå till den som utgör fondens motpart. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF.

§ 5.5 Risknivå och riskmått

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månadersperiod, ska uppgå till 3 till 10 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

§ 7.1 Särskilda värdepapper

I fonden får det inte ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

§ 7.3 OTC-derivat

Fonden får använda sig av onoterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat).

§ 7.4 Specialmatarfond

Fonden har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF, dvs. är en specialmatarfond till specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master.

§ 7.5 Valutasäkring

Fonden kommer vid varje tidpunkt att använda valutaderivat i syfte att regelbundet valutasäkra sitt innehav i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master som är denominerad i svenska kronor.

§ 8 VÄRDERING

Fondens värde anges i norska kronor, nedan "NOK". NOK är fondens basvaluta, varför tillgångar och skulder kommer att anges i NOK.

Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. Värdet på dessa andelar utgår ifrån senaste värderingen i specialmottagarfonden.

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden (skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar, courtage och registreringskostnader.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För fondandelar används av förvaltaren senaste redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument används i normalfallet senaste betalkurs. För att bestämma värdet på icke marknadsnoterade instrument används i normalfallet ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses då 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 vid var tid

utestående fondandelar. Fondandelsvärdet fastställs per sista dagen i föregående månad och offentliggörs genom att publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom 15 bankdagar från varje månadsskifte. Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LVF.

Vidare offentliggörs ett indikativt fondandelsvärde per femtonde dagen i varje månad. Det indikativa fondandelsvärdet publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom två bankdagar.

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

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

§ 9.1 Teckning

Teckning av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen) och med sådant högsta belopp som förvaltaren anger. Om ett högsta belopp anges kommer förvaltaren att informera om detta och vid överteckning tilldela fondandelar pro rata enligt vad som framgår av § 9.5. Andelsägare ska senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren anmäla till förvaltaren eller den förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning behöver dock aldrig vara förvaltaren tillhanda tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid första teckning är hundratusen NOK, därefter lägst tjugotusen NOK per teckningstillfälle.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.2 Teckningspris

Teckningspris är fondandelsvärdet enligt § 8 på handelsdagen. Teckningspriset är ej känt när begäran om teckning lämnas till förvaltaren. Likvid ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren (likviddagen). Likviddagen får dock aldrig infinna sig tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Skulle likviden inte finnas tillgänglig på fondens bankkonto inom stadgad tid äger förvaltaren rätt att vägra godkänna anmälan om teckning.

Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts, senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.3 Inlösen

Förvaltaren inlösen av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen). Begäran om inlösen av fondandelar ska vara förvaltaren eller den förvaltaren anvisar tillhanda senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren. Anmälan om inlösen behöver dock aldrig vara förvaltaren tillhanda tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Sådan begäran får återkallas endast om förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på handelsdagen 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 förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.4 Inlösenpris

Inlösenpris för fondandel ska vara fondandelsvärdet på handelsdagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inga avgifter utgår vid inlösen.

Inlösenlikvid erhålles senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.5 Stängning av fonden för teckning

Förvaltaren får stänga fonden för nyteckning då beslut tagits om stängning för nyteckning i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. Förvaltaren får endast stänga fonden om det på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr senast en månad före handelsdagen meddelats att förvaltaren avser att stänga fonden. Förvaltaren får därtill senast två veckor före handelsdagen ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Tilldelning vid eventuell överteckning kommer i sådant fall att ske pro rata baserat på tecknade belopp.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Är handeln i finansiellt instrument, som fondens eller specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Masters medel är placerade i, stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och

förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna, får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8), skjuta upp handelsdagen (§§ 9.1 och 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 eller specialmottagarfondens totala finansiella exponering. Detsamma gäller om fondens eller specialmottagarfondens 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

Förvaltaren erhåller inte någon ersättning för fondens förvaltning eller för teckning eller inlösen av andelar.

§ 12 UTDELNING

Någon utdelning förekommer inte i fonden.

§ 13 FONDENS RÅKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderåret.

§ 14 ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSENA

Förvaltaren ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa ska så snart det kan ske hållas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet, dock senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång, (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Årsberättelse och halvårsredogörelse distribueras även kostnadsfritt via e-post eller per post på förfrågan.

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

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Fondandelar kan överlåtas och pantsättas.

Förvaltaren för eller låter föra register över fondandelsägarnas innehav av fondandelar. Vid överlåtelse ska anmälan ske till förvaltaren. Sådan anmälan ska ange (i) överlåtaren och (ii) till vem fondandelarna överlåtits.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Anmälan ska ange: (i) panthavaren, (ii) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, (iii) ägare till fondandelarna samt, (iv) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

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

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

§ 16.1 Förvaltaren

Förvaltaren är inte ansvarig 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 förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 8 kap 28 § LAIF.

§ 16.2 Förvaringsinstitutet

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förvaringsinstitutet kan visa att förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan

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

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet anlitat, med beaktande av de i LAIF uppställda krav och villkor som gäller för förvaringsinstitutet med avseende på uppdragsavtal, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster enligt första stycket och inte heller för annan skada som tillfogats fondandelsägarna enligt LAIF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper såvida förfogandeinskränkningen inte är resultatet av att förvaringsinstitutet agerat i strid med regelverket. Med undantag för förvaringsinstitutets ansvar för skada tillfogad fondandelsägare i fonden, är förvaringsinstitutet inte i något fall ansvarigt för indirekt skada såvida inte den indirekta skadan orsakats av Förvaringsinstitutets uppsåt eller grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlægga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 9 kap 22 § LAIF.

§ 17 TILLÄTNA 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 förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan

åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

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

Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy Utdelande

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Brummer Multi-Strategy Utdelande, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF.

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.

Dessa fondbestämmelser är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Brummer Multi-Strategy AB, organisationsnummer 556704-9167, nedan kallat förvaltaren.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

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

Förvaringsinstitutet ska, i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa och kontrollera förvaltarens instruktioner. Om utländska finansiella instrument ingår i fonden får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en specialmatarfond som har som mål att, genom investeringar i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master över tiden visa en konkurrenskraftig absolut avkastning, som förväntas ha låg korrelation med avkastningen från de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer. Målet är att fondens riskjusterade avkastning ska vara god jämfört med traditionella tillgångsslag.

Fonden lämnar utdelning till andelsägarna.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

§ 5.1 Allmänt

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

Fondens sammanlagda exponering beräknas enligt åtagandemetoden. Den sammanlagda exponeringen får utgöra högst 110 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LVF och 25 kap 6 § FFFS 2013:9.

§ 5.2 Fondandelar

Fonden ska placera minst 95 procent av fondens värde i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. För mer information om fondens och specialmottagarfondens placeringsinriktning hänvisas till fondens faktablad och informationsbroschyr.

§ 5.3 Krediter

Upptagna lån får utgöra högst 10 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet av fonden kan övergå till den som utgör fondens motpart. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF.

§ 5.4 Risknivå och riskmätt

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månadersperiod, ska uppgå till 3 till 10 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

§ 7.1 Särskilda värdepapper

I fonden får det inte ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden får inte använda sig av derivatinstrument.

§ 7.3 Specialmatarfond

Fonden har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF, dvs. är en specialmatarfond till specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master.

§ 8 VÄRDERING

Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. Värdet på dessa andelar utgår ifrån senaste värderingen i specialmottagarfonden.

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden (skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar, courtage och registreringskostnader.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För fondandelar används av förvaltaren senaste redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument används i normalfallet senaste betalkurs. För att bestämma värdet på icke marknadsnoterade instrument används i normalfallet ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses då 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 vid var tid utestående fondandelar. Fondandelsvärdet fastställs per sista dagen i föregående månad och offentliggörs genom att publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom 15 bankdagar från varje månadsskifte. Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LVF.

Vidare offentliggörs ett indikativt fondandelsvärde per femtonde dagen i varje månad. Det indikativa fondandelsvärdet publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom två bankdagar.

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

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

§ 9.1 Teckning

Teckning av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen) och med sådant högsta belopp som förvaltaren anger. Om ett högsta belopp anges kommer förvaltaren att informera om detta och vid överteckning tilldela fondandelar pro rata enligt vad som framgår av § 9.5. Andelsägare ska senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren anmäla till förvaltaren eller den

förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning behöver dock aldrig vara förvaltaren tillhanda tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid första teckning är etthundratusen kronor, därefter lägst tjugotusen kronor per teckningstillfälle.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.2 Teckningspris

Teckningspris är fondandelsvärdet enligt § 8 på handelsdagen. Teckningspriset är ej känt när begäran om teckning lämnas till förvaltaren. Likvid ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren (likviddagen). Likviddagen får dock aldrig infinna sig tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Skulle likviden inte finnas tillgänglig på fondens bankkonto inom stadgad tid äger förvaltaren rätt att vägra godkänna anmälan om teckning.

Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts, senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.3 Inlösen

Förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen). Begäran om inlösen av fondandelar ska vara förvaltaren eller den förvaltaren anvisar tillhanda senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren. Anmälan om inlösen behöver dock aldrig vara förvaltaren tillhanda tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Sådant begäran får återkallas endast om förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på handelsdagen 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 förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta

med försäljningen.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.4 Inlösenpris

Inlösenpris för fondandel ska vara fondandelsvärdet på handelsdagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inga avgifter utgår vid inlösen.

Inlösenlikvid erhålles senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.5 Stängning av fonden för teckning

Förvaltaren får stänga fonden för nyteckning då beslut tagits om stängning för nyteckning i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master. Förvaltaren får endast stänga fonden om det på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr senast en månad före handelsdagen meddelats att förvaltaren avser att stänga fonden. Förvaltaren får därtill senast två veckor före handelsdagen ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Tilldelning vid eventuell överteckning kommer i sådant fall att ske pro rata baserat på tecknade belopp.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Är handeln i finansiellt instrument, som fondens eller specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Masters medel är placerade i, stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna, får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8), skjuta upp handelsdagen (§§ 9.1 och 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 eller specialmottagarfondens totala finansiella exponering. Detsamma gäller om fondens eller specialmottagarfondens 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

Förvaltaren erhåller inte någon ersättning för fondens förvaltning eller för teckning eller inlösen av andelar.

§ 12 UTDELNING

Fonden ska årligen lämna en utdelning på varje fondandel, vilken motsvarar förändringen i värde på en fondandel som innehafts sedan föregående utdelningstidpunkt. Om värdeför-

ändringen sedan föregående utdelningstidpunkt överstiger 5 procent ska dock endast 5 procents värdeförändring delas ut. Om värdeförändringen sedan föregående utdelningstidpunkt understiger 3 procent ska 3 procents värdeförändring ändå delas ut.

Utdelningen ska beräknas per den sista oktober varje år (utdelningsdagen) och ska tillkomma fondandelsägare snarast möjligt därefter. På andelar som tecknas på utdelningsdagen utgår ingen utdelning för det året. För andelar som löses in på utdelningsdagen utgår utdelning för det året.

Förvaltaren ska göra avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas för andelsägare på utdelning. För andelsägare som valt att erhålla utdelning i kontanta medel ska utdelningen utbetalas, efter skatteavdrag, till bankkonto som andelsägaren har registrerat hos förvaltaren. För andelsägare som valt att erhålla utdelningen återinvesterad i fonden ska andelar motsvarande det utdelningsbelopp som tillkommit andelsägaren, efter skatteavdrag, tecknas i fonden per utdelningsdagen. 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

Förvaltaren ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa ska så snart det kan ske hållas tillgängliga hos förvaltaren på den webbplats som vid var tid är angiven i informationsbroschyren och förvaringsinstitutet, dock senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång, (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Årsberättelsen och halvårsredogörelsen distribueras även kostnadsfritt via e-post eller per post på förfrågan.

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

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Fondandelar kan överlåtas och pantsättas.

Förvaltaren för eller låter föra register över fondandelsägarnas innehav av fondandelar. Vid överlåtelse ska anmälan ske till förvaltaren. Sådant anmälan ska ange (i) överlåtaren och (ii) till vem fondandelarna överlåts.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Anmälan ska ange: (i) panthavare, (ii) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, (iii) ägare till fondandelarna samt, (iv) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Förvaltaren registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Andelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av

pantsättningen. När pantsättningen upphört ska panthavaren anmäla detta skriftligen till förvaltaren.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

§ 16.1 Förvaltaren

Förvaltaren 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 förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 8 kap 28 § LAIF.

§ 16.2 Förvaringsinstitutet

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förvaringsinstitutet kan visa att förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om

förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet anlitat, med beaktande av de i LAIF uppställda krav och villkor som gäller för förvaringsinstitutet med avseende på uppdragsavtal, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster enligt första stycket och inte heller för annan skada som tillfogats fondandelsägarna enligt LAIF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper såvida förfogandeinskränkningen inte är resultatet av att förvaringsinstitutet agerat i strid med regelverket. Med undantag för förvaringsinstitutets ansvar för skada tillfogad fondandelsägare i fonden, är förvaringsinstitutet inte i något fall ansvarigt för indirekt skada såvida inte den indirekta skadan orsakats av Förvaringsinstitutets uppsåt eller grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 9 kap 22 § LAIF.

§ 17 TILLÄTNA 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 förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

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

Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy 2xL

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Brummer Multi-Strategy 2xL, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF.

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.

Dessa fondbestämmelser är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Brummer Multi-Strategy AB, organisationsnummer 556704-9167, nedan kallat förvaltaren.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

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

Förvaringsinstitutet ska, i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa och kontrollera förvaltarens instruktioner. Om utländska finansiella instrument ingår i fonden får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en multistrategifond som investerar direkt eller via derivatinstrument i andelar i den svenska specialfonden Brummer Multi-Strategy. Via fonden erbjuds en effektiv och belånad exponering mot Brummer & Partners fondbud. Belåning används i syfte att öka fondens hävstång. Målsättningen är att hävstången ska öka fondens exponering med cirka 100 procent. Belåningen kommer att justeras månadsvis så att hävstången blir cirka 200 procent. Begreppet belåning innefattar här även den hävstång som kan erhållas genom användandet av derivatinstrument.

Fondens mål är att erbjuda ett konkurrenskraftigt alternativ för investerare som söker diversifiering mellan enskilda

hedgefonder. Fonden skiljer sig följaktligen från traditionella aktie- och obligationsfonder och en placering i fonden ska därför inte ses som ett fristående alternativ till traditionella värdepappersfonder. Fonden bör i stället användas som ett redskap för att sprida riskerna i en portfölj och kunna tjäna som ett diversifieringsinstrument till traditionell kapitalförvaltning. Fondens mål är att över tiden visa en konkurrenskraftig absolut avkastning, som förväntas ha låg korrelation med avkastningen från de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer. Målet är att fondens riskjusterade avkastning ska vara god jämfört med traditionella tillgångsslag.

På grund av utnyttjande av belåning innebär en investering i fonden, i förhållande till en investering i systerfonden Brummer Multi-Strategy, en ökad risk.

§ 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.

Fondens sammanlagda exponering beräknas enligt åtagandemetoden. Den sammanlagda exponeringen får utgöra högst 300 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LVF och 25 kap 6 § FFFS 2013:9.

§ 5.2 Överlåtbara värdepapper

§ 5.2.1 Aktierelaterade överlåtbara värdepapper

Fonden får inte placera i aktierelaterade överlåtbara värdepapper.

§ 5.2.2 Ränterelaterade överlåtbara värdepapper

Fonden får placera upp till 150 procent av fondens värde i ränterelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av svenska staten. Fonden måste dock sprida sina investeringar på minst två olika emissioner. Placeringar i ränterelaterade överlåtbara värdepapper får endast ske för att hantera fondens kassa och utgör således passiva positioner (se § 5.1). Fonden har erhållit undantag från 5 kap 6 § första och andra stycket 1 LVF.

§ 5.3 Penningmarknadsinstrument

Fonden får placera upp till 150 procent av fondens värde i penningmarknadsinstrument utgivna av svenska staten. Fonden måste dock sprida sina investeringar på minst två olika emissioner. Placeringar i penningmarknadsinstrument får endast ske för att hantera fondens kassa och utgör således passiva positioner (se § 5.1). Fonden har erhållit undantag från 5 kap 6 § första och andra stycket 1 LVF.

§ 5.4 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 § LVF.

§ 5.5 Fondandelar

I fonden får det ingå andelar i specialfonden Brummer Multi-Strategy uppgående till maximalt 300 procent av fondens värde. Fonden får äga samtliga emitterade andelar i Brummer Multi-Strategy. Fondens placeringar i Brummer Multi-Strategy får ske utan iakttagande av vad som stadgas i 5 kap 15 § andra stycket LVF. Fondens informationsbroschyr, faktablad samt årsberättelse innehåller en närmare redogörelse för de förvaltningsavgifter som finns i de fonder Brummer Multi-Strategy, indirekt via Brummer Multi-Strategy Master, placeras i. Fonden har därvid undantag från 5 kap 15 § andra stycket, 16 § och 19 § första stycket 4 LVF.

§ 5.6 Derivatinstrument

Fonden får investera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Underliggande tillgångar får endast utgöras av andelar i specialfonden Brummer Multi-Strategy. Hela fondens bruttoexponering, motsvarande upp till 300 procent, får hänföra sig till derivatinstrument. Fonden har med anledning härav erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LVF och 25 kap 6 § första stycket FFFS 2013:9.

Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för ingångna derivattransaktioner. Äganderätten till de tillgångar som lämnas som säkerhet av fonden kan övergå till den som utgör fondens motpart i derivattransaktioner.

Fonden får använda sig av onoterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat). Fonden har möjlighet att med de ytterligare begränsningar som följer av 5 kap 21 och 22 §§ LVF 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 § LVF. Om motparten ställer säkerhet i andelar i specialfonden Brummer Multi-Strategy till fonden ska exponeringen mot motparten anses helt eliminerad om marknadsvärdet på de ställda säkerheterna minst motsvarar motpartens förpliktelse i derivatinstrumentet. Med anledning av att specialfonden Brummer Multi-Strategy inte erbjuder daglig likviditet eller daglig värdering kan inte derivatinstrument med Brummer Multi-Strategy som underliggande tillgång värderas eller avslutas dagligen. Värdering och avslut av derivatinstrument är i stället beroende av den likviditet och värdering specialfonden Brummer Multi-Strategy erbjuder från tid till annan. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 12 § andra stycket 2 LVF.

§ 5.7 Krediter

Upptagna lån får utgöra högst 150 procent av fondens värde.

Lånen får användas för att öka fondens hävstång. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Äganderätten till sådana tillgångar kan övergå till den som utgör fondens motpart. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF.

§ 5.8 Kombinationslimiter

Fondens exponering mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp får uppgå till högst 50 procent av fondens tillgångar. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 22 § LVF.

§ 5.9 Risknivå och riskmått

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månadersperiod, ska uppgå till 6 till 18 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvarade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

§ 7.1 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning; varvid underliggande tillgångar endast får utgöras av fondandelar i specialfonden Brummer Multi-Strategy. Som framgår av § 5 ovan kan fondens bruttoexponering genom användandet av derivatinstrument vara större än fondens värde.

§ 7.2 OTC-derivat

Fonden får använda sig av onoterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat).

§ 7.3 Fondandelar

Utöver sådana medel som erfordras för fondens likviditets-hantering kommer samtliga fondens tillgångar direkt eller indirekt att vara placerade i fondandelar.

§ 7.4 Särskilda värdepapper

I fonden får det inte ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

§ 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden. Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av inträdes- och utträdesavgifter i samband med köp och försäljning av fondandelar, courtage

och registreringskostnader.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För att bestämma värdet används i normalfallet senaste betalkurs och där sådant värde, enligt förvaltaren är missvisande, används i stället ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. För fondandelar används av förvaltaren senaste redovisade andelsvärde. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens 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 normalt fastställs vid månadsskifte. Fondandelsvärdet fastställs per sista dagen i föregående månad och offentliggörs genom att publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom 15 bankdagar från varje månadsskifte. Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LVF.

Vidare offentliggörs ett indikativt fondandelsvärde per femtonde dagen i varje månad. Det indikativa fondandelsvärdet publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom två bankdagar.

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

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

§ 9.1 Teckning

Teckning av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen) och med sådant högsta belopp som förvaltaren anger. Om ett högsta belopp anges kommer förvaltaren att informera om detta och vid överteckning tilldela fondandelar pro rata enligt vad som framgår av § 9.5. Andelsägare ska senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren anmäla till förvaltaren eller den förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning behöver dock aldrig vara förvaltaren tillhanda tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Andelsägare ansvarar för att blanketten är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid första teckning är ethundratusen kronor, därefter lägst tjugotusen kronor per teckningstillfälle.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.2 Teckningspris

Teckningspris är fondandelsvärdet enligt § 8 på handelsdagen.

Teckningspriset är ej känt när begäran om teckning lämnas till förvaltaren. Likvid ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren (likviddagen). Likviddagen får dock aldrig infinna sig tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Skulle likviden inte finnas tillgänglig på fondens bankkonto inom stadgad tid äger förvaltaren rätt att vägra godkänna anmälan om teckning.

Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts, senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.3 Inlösen

Förvaltarens inlösen av fondandelar kan ske per sista dagen i varje månad (handelsdagen). Begäran om inlösen av fondandelar ska vara förvaltaren eller den förvaltaren anvisar tillhanda senast per den bankdag som förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren. Anmälan om inlösen behöver dock aldrig vara förvaltaren tillhanda tidigare än 15 bankdagar före handelsdagen. Sådan begäran får återkallas endast om förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Andelsägare ansvarar för att blanketten är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

Fondandel ska lösas in på handelsdagen 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 förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp handelsdagen.

§ 9.4 Inlösenpris

Inlösenpris för fondandel ska vara fondandelsvärdet på handelsdagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inga avgifter utgår vid inlösen.

Inlösenlikvid erhålles senast femton bankdagar efter handelsdagen.

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

§ 9.5 Stängning av fonden för teckning

Förvaltaren får stänga fonden för teckning om fonden enligt förvaltarens uppfattning inte kan investera sitt kapital på önskat sätt. Därvid avses det som vid var tid framgår av infor-

mationsbroschyren. Förvaltaren får endast stänga fonden om det på förvaltarens webbplats senast en månad före handelsdagen meddelats att förvaltaren avser att stänga fonden. Förvaltaren får därtill senast två veckor före handelsdagen ange att nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Tilldelning vid eventuell 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 förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet ens på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna, får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8), skjuta upp handelsdagen (§§ 9.1 och 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

Förvaltaren erhåller inte någon ersättning för fondens förvaltning eller för teckning eller inlösen av andelar.

§ 12 UTDELNING

Utdelning förekommer inte i fonden.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderåret.

§ 14 ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Förvaltaren ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa ska så snart det kan ske hållas tillgängliga hos förvaltaren på den webbplats som vid var tid är angiven i informationsbroschyren och förvaringsinstitutet, dock senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Årsberättelsen och halvårsredogörelsen distribueras även kostnadsfritt via e-post eller per post på förfrågan.

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

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Fondandelar kan överlåtas och pantsättas.

Förvaltaren för eller låter föra register över fondandelsägarnas innehav av fondandelar. Vid överlåtelse ska anmälan ske till förvaltaren. Sådant anmälan ska ange (i) överlåtaren och (ii) till vem fondandelarna överlåts.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Anmälan ska ange: (i) panthavaren, (ii) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, (iii) ägare till fondandelarna samt, (iv) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

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

§ 16 ANSVARSBEGRENSNING

§ 16.1 Förvaltaren

Förvaltaren 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 förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 8 kap 28 § LAIF.

§ 16.2 Förvaringsinstitutet

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av

samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förvaringsinstitutet kan visa att förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet anlitat, med beaktande av de i LAIF uppställda krav och villkor som gäller för förvaringsinstitutet med avseende på uppdragsavtal, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frántar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster enligt första stycket och inte heller för annan skada som tillfogats fondandelsägarna enligt LAIF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper såvida förfogandeinskränkningen inte är resultatet av att förvaringsinstitutet agerat i strid med regelverket. Med undantag för förvaringsinstitutets ansvar för skada tillfogad fondandelsägare i fonden, är förvaringsinstitutet inte i något fall ansvarigt för indirekt skada såvida inte den indirekta skadan orsakats av Förvaringsinstitutets uppsåt eller grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden,

har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 9 kap 22 § LAIF.

§ 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 förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

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

Bilaga 2: Förvaltningsorganisation

Patrik Brummer (förvaltare och styrelseordförande i Brummer Multi-Strategy AB) – Patrik Brummer anställdes hos Alfred Berg Fondkommission AB 1973. När han slutade sin anställning 1995 var han koncernchef i Alfred Berg-gruppen och ansvarig för koncernens strategiska utveckling. Patrik lämnade Alfred Berg i april 1995 för att bilda Brummer & Partners. Under perioden 1996 till 2005 var han en av förvaltarna av fonden Zenit. Patrik är ägare och styrelseordförande i Brummer & Partners AB.

Jakob Bengtsson Ekström (analytiker) – Våren 2017 tog Jakob Bengtsson Ekström masterexamen i finans från Handelshögskolan i Stockholm efter att ha studerat ekonomi och matematik på Lunds universitet. Jakob anställdes som analytiker hos Brummer Multi-Strategy AB hösten 2017.

Kerim Celebi (analyschef) – Efter masterexamen i finans från Handelshögskolan i Stockholm anställdes Kerim Celebi som analytiker på Brummer Multi-Strategy AB våren 2014. Kerim har främst arbetat med att vidareutveckla Brummer Multi-Strategy AB:s analysmetoder och allokeringsprocess, såväl kvantitativt som kvalitativt, samt bidragit till utvecklingen av verktyg för att övervaka fondernas risktagande. Kerim har även lagt mycket tid på de fonder som Brummer Multi-Strategy Master investerar i med syfte att förstå och bidra till vidareutveckling av deras investeringsprocesser. Sedan juni 2017 arbetar Kerim som analyschef på Brummer Multi-Strategy AB.

Bengt Pettersson (COO) – Bengt Pettersson anställdes i oktober 2019 på Brummer Multi-Strategy AB och utsågs 2020 till COO. Han var från 2016 chef för Operations på fonden Nektar och ledde fondens arbete med att flytta Operations från B & P Fund Services AB. Bengt började sin anställning inom Brummer & Partners 2013 som ansvarig för Back Office på B & P Fund Services AB. Mellan 2000 och 2006 arbetade Bengt i olika roller inom Operations på Nordea Bank och från 2006 till 2013 med ett chefsansvar för funktionerna Aktier, Räntor och Värdepapperslån. Bengt har studerat nationalekonomi vid Stockholms Universitet.

Mikael Spångberg (VD och förvaltare) – Mikael Spångberg utnämndes till VD och förvaltare på Brummer Multi-Strategy AB 2017. Mikael började sin anställning inom Brummer & Partners som COO på Nektar Asset Management AB 2012 och utsågs där till vice VD 2013. Dessförinnan var han Managing Director och ansvarig för SEB:s Alternative Investment team, inkluderande det av SEB helägda dotterbolaget Key Asset Management i London. Från 2007 fick Mikael ansvaret för en grupp inom SEB Merchant Banking som förvaltade ett flertal portföljer inom alternativa strategier. Han var portföljförvaltare för SEB Merchant Bankings hedgefundsinvesteringsportfölj från 2003 och kreditanalytiker för hedgefonder vid SEB från 2000. Mikael Spångberg har en civilekonomexamen i finansiell ekonomi.

Markus Wiklund (vice VD) – Markus Wiklund kom till Brummer & Partners 1997 som kvantitativ analytiker på fonden Nektar. Markus har under de senaste åren haft olika ledande befattningar inom gruppen, senast som COO och analyschef för Brummer Multi-Strategy AB. Markus var dessförinnan chef för risk- och värderingsgruppen hos B & P Fund Services AB. I dessa befattningar har hans huvudsakliga arbetsfokus varit inom områdena portföljrisiker, portföljsammansättning och analys av förvaltarprestationer. Markus har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Kungliga Tekniska Högskolan och civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Johan Öst (operations manager) – Efter avslutade masterexamina i finansiering respektive nationalekonomi vid Stockholms universitet 2005, anställdes Johan Öst i B & P Fund Services AB:s Accounting and Valuation-grupp. 2014 rekryterades han till Brummer Multi-Strategy AB som operations manager.

Bilaga 3: Förvaltarens styrelse

Patrik Brummer (ordförande) – Patrik Brummer anställdes hos Alfred Berg Fondkommission AB 1973. När han slutade sin anställning 1995 var han koncernchef i Alfred Berg-gruppen och ansvarig för koncernens strategiska utveckling. Patrik lämnade Alfred Berg i april 1995 för att bilda Brummer & Partners. Under perioden 1996 till 2005 var han en av förvaltarna av fonden Zenit. Patrik är ägare och styrelseordförande i Brummer & Partners AB.

Svante Elfving – Svante Elfving började år 1983 som analytiker på Trygg-Hansa där han senare blev portföljförvaltare. År 1987 började Svante på Alfred Bergs corporate finance-avdelning, där han 1993 utnämndes till chef över avdelningen. Svante lämnade Alfred Berg 1995 för att starta Brummer & Partners där han var chef över corporate finance-divisionen tills dess att den såldes 1998. Mellan år 1998 och 2009 hade Svante olika roller på Zenit Asset Management AB, bland annat som portföljförvaltare för Zenit, innan han 2009 gick vidare till en mer strategisk roll inom gruppen. Svante har en examen från Handelshögskolan i Stockholm. Svante är ägare och styrelseledamot i Brummer & Partners AB.

Per Josefsson – Efter examen vid Handelshögskolan i Stockholm anställdes Per Josefsson vid Investment AB Skrinet och Consensus Fondkommission. Vid årsskiftet 1986/87 började Per som institutionsmäklare hos Alfred Berg Fondkommission och han utsågs till chef för institutionsmäkleri i Stockholm 1990. 1991 utnämndes Per till ordförande i Alfred Bergs ledningsgrupp. Två år senare utsågs han till chef för koncernens samlade aktiehandel med verksamhet i Stockholm, Oslo, Köpenhamn, Helsingfors, London och New York. Per lämnade Alfred Berg 1995 för att bilda Brummer & Partners. Under sin tid på Brummer & Partners har Per varit verkställande direktör för Brummer & Partners Kapitalförvaltning AB och Zenit Asset Management AB. Under åren 1996–2005 var han en av de förvaltningsansvariga för fonden Zenit och sedan 2005 ensam förvaltningsansvarig för samma fond. Per lämnade förvaltningen av Zenit i mars 2012 för att starta Carve Capital AB där han är styrelseordförande samt medlem i investeringskommittén i rollen som portföljförvaltare. Per är ägare och styrelseledamot i Brummer & Partners AB.

Peter Thelin – Efter examen från Handelshögskolan i Stockholm anställdes Peter Thelin på Saab-Scania i Södertälje. 1982 började han som portföljförvaltare på Investment AB Eken. 1983 började Peter på Alfred Berg Fondkommission, där han 1987 utsågs till chef för fond- och kapitalförvaltningen. 1990 lämnade han Alfred Berg för att börja på S-E-Banken. 1992 utnämndes Peter till verkställande direktör för S-E-Banken Fonder och S-E-Banken Allemansfonder med övergripande ansvar för all institutionell förvaltning samt fondförvaltning inom SEB. Peter lämnade S-E-Banken i oktober 1995 för att träda in som delägare i Brummer & Partners. Under perioden 1996–2005 var Peter en av de förvaltningsansvariga på fonden Zenit och 2005–2011 var Peter förvaltare på samma fond. Därefter har Peter arbetat med övergripande frågor inom Brummer & Partners. Sedan 2012 har han arbetat med Carve Capital AB. Han är därtill ägare och styrelseledamot i Brummer & Partners AB.

Ordlista

ABSOLUT AVKASTNING Positiv avkastning. Fonden har ett absolut avkastningsmål, vilket innebär att förvaltarna över tid 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.

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

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).

DOWNSIDE RISK Ett spridningsmått för en tillgångs negativa avkastning. Beräkningen av downside risk för en tidsserie x_1, \dots, x_n liknar beräkningen av standardavvikelsen med två förändringar. Dels är den genomsnittliga avkastningen i formeln för standardavvikelsen utbytt mot fondens referensränta, r_p , dels beaktas endast de negativa avvikelserna. Se formel nedan.

$$\sqrt{\frac{12}{n-1} \sum_{i=1}^n \min\{x_i - r_p, 0\}^2}$$

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

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).

MULTISTRATEGIFOND En fond som kombinerar flera olika förvaltningsstrategier och förvaltarteam.

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 Sharpekvot).

SHARPEKVOT Ett mått på portföljens riskjusterade avkastning. Beräknas som avkastningen utöver den riskfria räntan i relation till investeringens risk definierad som standardavvikelse. En hög Sharpekvot 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. Brummer Multi-Strategy-fonderna är specialfonder enligt 1 kap 11 § 23 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

STANDARDVARIATION Ett statistiskt mått som anger spridningen i en datamängd.

STÖRSTA ACKUMULERADE VÄRDEFALL Den sämsta tänkbara avkastningen under mätperioden. Måttet baseras på månadsdata.

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

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. 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.

ÅTERHÄMTNING AV STÖRSTA ACKUMULERADE VÄRDEFALL Den tid som krävs (krävd) för att hämta igen det största ackumulerade värdefallet. Måttet anges i antal månader.

