



BRUMMER & PARTNERS

Brummer multi

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 Multi-Strategy-fonderna i korthet¹⁾

Fonder:

Brummer Multi-Strategy, Brummer Multi-Strategy Euro, Brummer Multi-Strategy NOK och Brummer Multi-Strategy Utdelande är matarfonder som investerar i mottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master, vilken investerar i strategier förvaldade av förvaltningsbolag inom Brummer & Partners. Brummer Multi-Strategy 2xL erbjuder en strategifördelning liknande Brummer Multi-Strategy men med högre exponering.

Valuta:

Brummer Multi-Strategy Master, Brummer Multi-Strategy Utdelande och Brummer Multi-Strategy 2xL: svenska kronor.
Brummer Multi-Strategy: svenska kronor (andelsklass A) och amerikanska dollar (andelsklass B).
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 Kerim Celebi

FÖRVALTNINGSMÅL

Avkastningsmål: Absolut avkastning

Korrelation: Låg med aktier och obligationer

Risk (standardavvikelse): Lägre än aktiemarknadens risk

AVGIFTER OCH TECKNING

Fast och prestationsbaserad avgift: 0 procent.
Brummer Multi-Strategy Master och Brummer Multi-Strategy 2xL erlägger normalt fast och prestationsbaserad avgift för de underliggande strategierna om 1 procent per år respektive 20 procent av den del av totalavkastningen för respektive strategi som överstiger avkastningströskeln. Avgifterna kan variera beroende på typ av strategi och hävstång mot strategins grundnivå. Brummer Multi-Strategy 2xL investerar delvis i fonder där exponeringen är dubbelt så hög jämfört med Brummer Multi-Strategy Master och erlägger därvid normalt en fast avgift om 2 procent per år.

Tecknings- och inlösenavgifter: 0 procent

Teckning/inlösen av andelar: Månadsvis²⁾

Minimiinvestering vid första teckningstillfället:

Brummer Multi-Strategy (andelsklass A) och Brummer Multi-Strategy 2xL: 100 000 kronor, därefter minst 10 000 kronor per teckningstillfälle.
Brummer Multi-Strategy Euro: 10 000 euro, därefter minst 2 000 euro per teckningstillfälle.

Vid investering i ovanstående fonder via Brummer & Partners depå och investeringssparkonto gäller 10 000 kronors minimiinvestering.
Brummer Multi-Strategy (andelsklass B): 10 000 amerikanska dollar, därefter minst 1 000 amerikanska dollar per teckningstillfälle.
Brummer Multi-Strategy Utdelande: 100 000 kronor, därefter minst 20 000 kronor per teckningstillfälle.
Brummer Multi-Strategy NOK: 100 000 norska kronor, därefter minst 20 000 norska kronor per teckningstillfälle.

Läs gärna mer på brummer.se.

INFORMATION OM BRUMMER MULTI-STRATEGY-FONDERNA

Ytterligare information om Brummer Multi-Strategy-fonderna återfinns i fondernas faktablad, informationsbroschyrer samt rapporter.
All information är kostnadsfri och kan beställas hos B & P Fund Services AB (se brummer.se eller skicka e-post till info@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, huvudansvarig revisor Mårten 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, Brummer Multi-Strategy 2xL och Aurora

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: brummer.se

Kontakt: Investor Relations

Verkställande direktör: Markus Wiklund

Styrelse: Johanna Ahlgren (ordförande), Joakim Schaaf, Henrik Paulsson, Markus Wiklund och Peter Thelin

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

Klagomålsansvarig: Victoria Rosenvinge, 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 53.

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

Innehållsförteckning

Brummer & Partners.....	4
Brummer Multi-Strategy-fonderna.....	5
Bakgrund.....	5
Förvaltningsmål.....	5
Placeringsinriktning Brummer Multi-Strategy Master.....	5
Placeringsinriktning övriga Brummer Multi-Strategy-fonder.....	6
Belåningsgrad i Brummer Multi-Strategy 2xL.....	6
Riskprofil.....	6
Hävstång.....	7
Hållbarhet och ansvarsfulla investeringar.....	7
Aktivitetsgrad.....	7
Primärmäklare.....	8
Likabehandling.....	8
Historisk avkastning.....	8
Ansvarsförsäkring.....	8
Olika typer av risker.....	8
Riskhantering.....	8
Regelefterlevnad (compliance).....	9
Internrevision.....	9
Förvaringsinstitut.....	9
Uppdragsavtal.....	9
Brummer Multi-Strategy-fondernas rättsliga ställning.....	9
Överlåtelse och pantsättning.....	9
Värdering.....	9
Rapportering och information.....	10
Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet.....	10
Utdelning.....	10
Etiska regler.....	10
Att investera i Brummer Multi-Strategy-fonderna.....	11
Teckning av andelar.....	11
Inlösen av andelar.....	11
Lag om åtgärder mot penningtvätt.....	12
Förvaltningsarvode.....	12
Tredjepartsersättning.....	13
Informationsutbyte och samordning.....	13
Skatteregler.....	14
Skatteregler för fonderna.....	14
Skatteregler för fysiska andelsägare (och dödsbo).....	14
Erbjudande- och försäljningsbegränsningar avseende vissa jurisdiktioner.....	15
Bilaga 1: Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy-fonderna.....	16
Bilaga 2: Förvaltningsorganisation.....	43
Bilaga 3: Förvaltarens styrelse.....	44
Bilaga 4: Artikel 8 hållbarhetsrelaterade uppgifter.....	45
Ordlista.....	54

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 förvaltare 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 § 24 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 förvaltare 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.

When alpha* counts

BRUMMER & PARTNERS är en ledande europeisk multistrategiförvaltare. Vi ska generera absolut avkastning oavsett marknadsmiljö och vara lågt korrelerade med andra tillgångsslag som aktier och räntor. Vår vision är att genom ständig förädling av Brummer Multi-Strategy vara valet hos alla initierade investerare som vill diversifiera sina portföljer och värdesätter alfa.

Brummer Multi-Strategy-portföljen konstrueras genom allokering till olika investeringsstrategier med kompletterande egenskaper. Riskhantering utgör kärnan i vår förvaltningsprocess.

KONTROLLERAD RISK

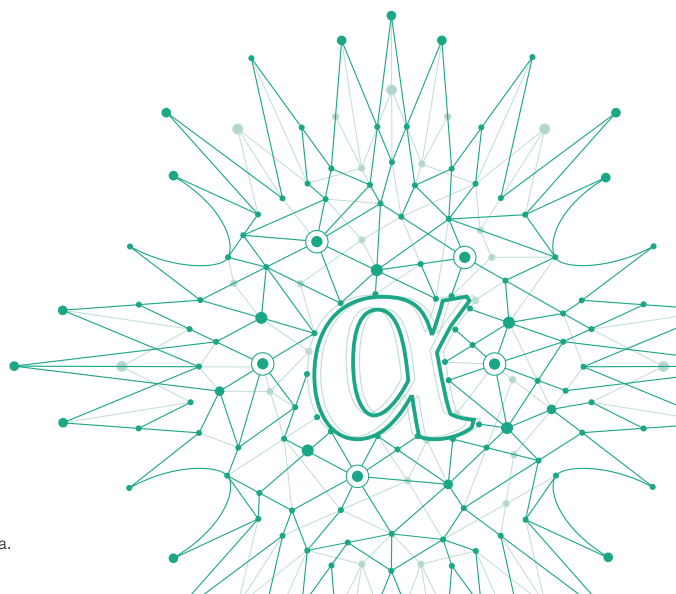
Till grund för alla investeringsbeslut ligger flerdimensionell portfölj-analys. Vi mäter risk i realtid från alla underliggande marknadspositioner och lägger också stor vikt vid kvalitativ utvärdering av portföljen, vilket inkluderar konstruktiv dialog med alla förvaltarteams kring analys- och investeringsprocess samt riskhantering. Portföljen är dynamisk och anpassas löpande för att kunna leverera positiv avkastning oavsett marknadsmiljö.

PARTNERSKAPSMODELL

Sedan starten 1996 har vi anammat en partnerskapsmodell som gör det möjligt för oberoende team att förvalta investeringsstrategier och samtidigt få operationellt stöd så att de fullt ut kan fokusera på alfa-generering. Teamen förvaltar sin strategi som ett mandat exklusivt för Brummer Multi-Strategy-portföljen, eller genom ett eget fondbolag i vilket Brummer & Partners är delägare. Denna partnerskapsmodell har visat sig attrahera skickliga förvaltarteams som drivs av långsiktighet, samarbete och att skapa mervärde (alfa) till våra kunder.

LÅNGSIKTIGT HÅLLBART ALFA

I riskanalysen integreras ESG-faktorer liksom övriga faktorer som kan påverka portföljens avkastning och risk. Det innebär också att underliggande investeringsstrategier beaktar risker och möjligheter kopplade till hållbarhet i sina investeringsprocesser.



* Alpha (alfa) är avkastning som kommer av aktiv förvaltning, inte av generella rörelser på marknaderna.



Att generera god riskjusterad avkastning genom alfa är, och har alltid varit, vårt främsta mål. I vår multi-strategimodell kombineras strikt riskhantering med en mängd olika alfakällor, vilket kräver ständig utveckling inom förvaltartalang, mindset och teknologi. Vår vision är att Brummer Multi-Strategy ska utgöra en hörnsten i alla initierade investerares portföljer där värdet av alfa prioriteras.”

Patrik Brummer Grundare, Portföljförvaltare och Styrelseordförande

BRUMMER & PARTNERS

Grundat: 1996

Antal anställda: ca. 300

Plats: Huvudkontor i Stockholm, kontor i fem länder

Förvaltad kapital: 138 miljarder

Medgrundare av Standards Board for Alternative Investments (SBAI), signatär av FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) och medlem i Swesif, Sveriges forum för hållbara investeringar.

Siffror per 31 december 2024

BRUMMER MULTI-STRATEGY

Lanserad: april 2002

Avkastningsmål: Absolut avkastning

Risk (standardavvikelse): Lägre än aktiemarknadens risk

Korrelation: Låg med aktier och obligationer

Brummer Multi-Strategy-fonderna

Brummer Multi-Strategy-fonderna är specialfonder enligt 1 kap 11 § 24 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 värdepappersfonder och kan därför ha ett friare placeringsreglemente. Brummer Multi-Strategy-fonderna har således av Finansinspektionen beviljats undantag från vissa av de begränsningar som gäller för värdepappersfonder. 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 som är baserade på strategier med absoluta avkastningsmål strävar efter en positiv avkastning över tiden oavsett utvecklingen på finansmarknaderna. Härmed kompletteras sådana hedgefonder väl de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer och kan därmed bidra till att förbättra en traditionell värdepappersportföljs nyckeltal.

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

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 absolut-avkastande strategier lanserade Brummer & Partners den 1 april 2002 multistrategifonden Brummer Multi-Strategy¹⁾, 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 högre exponering mot strategierna jämfört med Brummer Multi-Strategy.

FÖRVALTNINGSMÅL

Brummer Multi-Strategy-fonderna strävar efter positiv avkastning, som över tid förväntas ha låg korrelation med avkastningen från

de traditionella tillgångsslagen aktier och obligationer. Målet är att bygga en välbalanserad portfölj som kan prestera väl i de flesta scenarier och utgör ett konkurrenskraftigt investeringsalternativ för institutioner, privatpersoner och företag som söker en effektiv riskspridning (diversifiering).

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 investerar²⁾ i strategier som fokuserar på absolut avkastning över tid, vilka förvaltas av förvaltningsbolag inom Brummer & Partners. Via Brummer Multi-Strategy Master erbjuds en effektiv exponering mot gruppens utbud av strategier. De olika strategierna förvaltas av olika förvaltningsteam, som arbetar oberoende av varandra och med olika förvaltningsinriktning. Över tiden bör det ge god riskspridning.

Förvaltningspolicyn ger utrymme för allokering mellan de strategier Brummer-Multi-Strategy Master investerar i. Brummer Multi-Strategy Masters förvaltare analyserar och utvärderar därför strategierna, kvaliteten i förvaltningsprocesserna och förvaltnings-teamen, fondens aggregerade risk- och avkastningsprofil samt marknadsmiljön och förändrar löpande allokeringen till strategierna. Potentiella nya strategier utvärderas även löpande av förvaltaren. Brummer Multi-Strategy Masters investering i en ny strategi utgör vanligen till en början en liten del av portföljen, men allokeringen ökar normalt successivt givet att förvaltningen uppfyller förväntningarna. Brummer Multi-Strategy Master investerar bara i en ny strategi om den har egenskaper som kan förväntas höja fondens riskjusterade avkastning samt om Brummer & Partners AB är delägare i förvaltningsbolaget.

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

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).

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

2) I fonder eller aktierelaterade finansiella instrument.

För närvarande ingår nedanstående huvudtyper av strategier i Brummer Multi-Strategy Master. Inom varje huvudtyp kan fonden ha exponering mot flera olika strategier, t.ex. lång/kort-aktiestrategier med olika fokus avseende sektor eller geografi.

1. *Lång/kort-aktie* tar långa och korta positioner i aktier som sannolikt kommer att stiga respektive sjunka i värde. Lång/kort-aktiestrategier kan vara baserade på fundamentala och kvantitativa metoder som syftar till att identifiera investeringar som sannolikt kommer att stiga respektive sjunka i värde baserat på ett antal faktorer.
2. *Systematisk makro* tillämpar egenutvecklade algoritmer för att handla ett brett utbud av likvida tillgångsklasser. Modellerna inriktar sig främst på fundamentala samband mellan olika sektorer inom samma tillgångsslag (till exempel förväntningar kring makroekonomiska variabler, kapitalflöden och omviktningar av portföljer) för att generera avkastning. Positionstagandet är i hög grad drivet av relativvärdering inom respektive sektor.
3. *Systematisk trend* tillämpar algoritmbaserade modeller med olika egenskaper för att analysera marknader och ta, huvudsakligen, riktningbaserade positioner. En diversifierad uppsättning av trendföljande förvaltningsformer, som exempelvis använder olika matematiska tekniker och historiskt bakåtblickande perioder för att analysera pristrender och variationer, utgör huvuddelen av strategierna.

Utöver ovanstående strategytyper kan portföljen även innehålla positioner i syfte att förbättra den övergripande multistrategiportföljens egenskaper. Strategierna behöver inte vara förvaltade i fonder som är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och inte heller stå under Finansinspektionens tillsyn. Investerare bör beakta detta förhållande före ett investeringsbeslut.

Brummer Multi-Strategy Master är en mottagarfond. Endast fonder som förvaltas av bolag inom Brummer & Partners-gruppen äger rätt att teckna andelar i Brummer Multi-Strategy Master.

PLACERINGSINRIKTNING BRUMMER MULTI-STRATEGY 2XL

Brummer Multi-Strategy 2xL strävar efter att skapa en likvärdig fördelning av strategier som i Brummer Multi-Strategy Master men med högre exponering mot de underliggande strategierna för att därigenom ha en högre risk (mätt som standardavvikelse) än Brummer Multi-Strategy Master.

Brummer Multi-Strategy 2xL kan använda sig av belåning och/eller derivat för att få en ökad investering i övriga Brummer Multi-Strategy-fonder. Brummer Multi-Strategy 2xL kan också investera direkt eller indirekt via derivat i Brummer Multi-Strategy UCITS och Brummer Multi-Strategy (Cayman) Ltd vilka båda förvaltas enligt samma principer som Brummer Multi-Strategy Master, men där exponeringen mot de underliggande strategierna är högre. I dessa fonder undviks i möjligaste mån fondinvesteringar utan i stället tar respektive förvaltningsbolag för de underliggande strategierna – inom begränsade mandat – direkta positioner i finansiella instrument och derivat. Kostnaderna för en ökad exponering genom investering i Brummer Multi-Strategy UCITS

och/eller Brummer Multi-Strategy (Cayman) Ltd kan tidvis vara lägre än att använda sig av belånad investering i Brummer Multi-Strategy-fonder. En ytterligare metod för att åstadkomma högre exponering som Brummer Multi-Strategy 2xL kan använda sig av är att investera direkt i de underliggande strategierna och skapa högre exponering antingen genom belåning eller genom att investera i produkter som har en hävstång jämfört med strategins grundversion. Brummer Multi-Strategy 2xL kommer använda sig av den över tid mest kostnadseffektiva metoden för att få en ökad exponering.

Brummer Multi-Strategy UCITS förvaltas på diskretionärt uppdrag av Brummer Multi-Strategy AB och fonden står under tillsyn av den irländska centralbanken.

Brummer Multi-Strategy (Cayman) Ltd förvaltas av Brummer & Partners Asset Management (UK) Ltd som är ett helägt dotterbolag till Brummer & Partners. Bolaget står under tillsyn av Financial Conduct Authority i Storbritannien.

PLACERINGSINRIKTNING ÖVRIGA BRUMMER MULTI-STRATEGY-FONDER

Matarfonderna strävar efter att vara fullinvesterade i mottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master och måste vid var tid innehålla 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. Dessutom kan avkastningen för fonderna Brummer Multi-Strategy Euro och Brummer Multi-Strategy NOK samt Brummer Multi-Strategy's andelsklass i amerikanska dollar avvika på grund av ränteskillnader mellan valutor i samband med valutasäkring.

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

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 strategier 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 eftersträvarade 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. För sina lån och/eller åtaganden i derivatavtalen kan Brummer Multi-Strategy 2xL komma att ställa en stor del av sina tillgångar som säkerhet till långivare och derivatmotparter.

Brummer Multi-Strategy Masters innehav 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. Motsvarande valutasäkring sker även för den exponering i svenska kronor som uppstår i Brummer Multi-Strategy's andelsklass i amerikanska dollar. Brummer Multi-Strategy 2xL kan också komma att valutasäkra eventuella innehav i annan basvaluta än svenska kronor. Vid positivt marknadsvärde på en valutasäkring uppstår motpartsrisk.

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's hävstång får uppgå till högst 1200 procent enligt bruttometoden och 110 procent enligt åtagandemetoden. 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 1200 procent enligt bruttometoden och 300 procent enligt åtagandemetoden.

HÅLLBARHET OCH ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Att ta hänsyn till hållbarhetsfaktorer när investeringsmöjligheter utvärderas handlar i mångt och mycket om sunt förnuft. Det ingår i en portföljförvaltares uppdrag att analysera risker och möjligheter som kan komma att ha en materiell påverkan på ett portföljinnehavs avkastning. Välinformerade investeringsbeslut ökar möjligheterna att generera en konkurrenskraftig avkastning på ett ansvarsfullt sätt och det gäller även de risker och möjligheter som benämns ESG³⁾ eller hållbarhetsfaktorer.

Brummer & Partners hållbarhetsteam arbetar tillsammans med förvaltaren och alla övriga förvaltningsbolag i gruppen för att

kontinuerligt utveckla och förbättra arbetet kring ansvarsfulla investeringar. Arbetet omfattar exempelvis utvärdering av förvaltar-team och deras investeringsstrategier ur ett hållbarhetsperspektiv (både nya förvaltar-team samt befintliga förvaltar-team som förvaltar investeringsstrategier som Brummer Multi-Strategy-Mastern redan allokerar till), implementering av nya regelverk gällande hållbarhetsrelaterade upplysningar, vidareutveckling av policyer och verktyg för ansvarsfulla investeringar och aktivt ägarskap, deltagande i internationella arbetsgrupper som utvecklar praxis gällande ansvarsfulla investeringar, utbildning av förvaltar-team, bidra med expertis i kunddialoger, samt rapportering.

Förvaltarens policy för ansvarsfulla investeringar beskriver hur förvaltaren tar hänsyn till ESG-faktorer i utvärderingen av de investeringsstrategier som Brummer Multi-Strategy-Mastern allokerar till, det vill säga hur ESG-risker beaktas i allokeringens beslut och hur vissa eventuella negativa effekter allokeringens beslut skulle kunna ge upphov till på hållbarhetsfaktorer analyseras. Policyn beskriver också de miljömässiga och sociala faktorer som förvaltaren avser att främja och hur arbetet med att främja dessa bedrivs, exempelvis genom att samarbeta med andra kapitalförvaltare för att uppmuntra företag att ta större hänsyn till klimatet. Policyn innehåller också vissa investeringsrestriktioner som är gemensamma för alla förvaltningsbolag hos Brummer & Partners och en uppmaning till förvaltningsbolagen som förvaltar de investeringsstrategier som förvaltaren allokerar till att kontinuerligt utveckla sitt hållbarhetsarbete på ett sätt som är anpassat till just deras investeringsstrategi och de tillgångsslag som handlas.

Alla förvaltningsbolag är, genom Brummer & Partners AB, medlemmar i FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI), en organisation där kapitalägare och kapitalförvaltare samarbetar för att öka kunskapen om ESG-faktorer (både ur ett risk/avkastningsperspektiv och finansbranschens betydelse för en mer hållbar framtid) och tillämpningen av dessa i analys och investeringsbeslut. Brummer & Partners var också en av 14 initiativtagare till Standards Board for Alternative Investments (SBAI) som tar fram praxis, guider och verktyg gällande bolagsstyrning, affärsetik, portföljvärdering, informationsgivning, samt ansvarsfull kapitalförvaltning (hållbarhet) för hedgefond- och riskkapitalbranscherna.

Brummer Multi-Strategy-fonderna är så kallade Artikel 8-fonder och omfattas av utökade krav på hållbarhetsrelaterade upplysningar, se bilaga 4 samt hemsidan brummer.se/bms-hallbarhet.

AKTIVITETSGRAD

Brummer Multi-Strategy-fonderna är absolutavkastande fonder. Fonderna strävar efter positiv avkastning, som över tid 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.

3) Environmental, Social och Governance, dvs miljömässiga, sociala och affärsetiska alternativt bolagsstyrningsmässiga risker/möjligheter.

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 brummer.se.

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 investerade 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 noga. Här redogörs översiktligt för olika typer av risker som huvudsakligen uppstår i de strategier 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 strategi mer känslig för marknadsförändringar genom hävstångseffekt,
- risker som har samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader, där en strategi 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:

- att positionerna i fonden eller de strategier som fonden investerar i inte kan avvecklas i tid eller till ett rimligt pris, vilket påverkar möjligheterna att uppfylla villkoren för uttag. Möjligheterna för att kunna möta uttag kan vara starkt beroende av storleken på uttagen i fonden eller de strategier som fonden investerar i.

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,
- modellrisker 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.

Hållbarhetsrisker:

- en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker delas typiskt sett in i kategorier om miljöfrågor, sociala frågor samt affäretik och bolagsstyrning.

Brummer Multi-Strategy 2xL kan delvis vara beroende av extern finansiering för att kunna upprätthålla högre exponering. Om finansieringsmöjlighet till rimlig kostnad försvinner finns risk för att exponeringen i fonden kan komma att minska.

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 förvalterna 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.

Strategierna i Brummer Multi-Strategy Master utnyttjar i hög utsträckning olika derivat. Syftet med dessa är bland annat att förändra riskprofilen och att tillvarata marknadens förväntade kursrörelser för att förbättra den långsiktiga avkastningen. Strategierna utnyttjar vidare i hög utsträckning så kallad blankning, det vill säga försäljning av värdepapper som strategierna inte äger men förfogar över. De strategier Brummer Multi-Strategy Master investerar i kan dessutom utnyttja belåning i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekten och avkastningen på tillgångarna. För att hantera likviditetsrisker har förvaltaren antagit en policy ("Liquidity Management policy") för att säkerställa att fonden förvaltas på så sätt att fondens likviditetsrisk både under normala och stressade förhållanden är förenlig med dess åtaganden och riskprofil. Analys och kontroll av marknadsrisker, bland annat med hjälp av så kallade Value-at-Risk-modeller (VaR) och stress test, är en viktig del av fondförvaltningen.

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

Funktionen för internrevision är utlagd på PwC. Funktionen har som uppdrag att oberoende 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 förvaltarna av en del av de strategier 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,

och funktionen för regelefterlevnad. 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 uteslutande 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. Förvaltarens webbplats uppdateras regelbundet med den senaste informationen gällande fondens avkastning. Information om finansiell hävstång samt eventuella förändringar av fondens risk- eller likviditetshantering framgår av årsberättelsen. Förvaltaren upprättar halvårsredogörelser och årsberättelser, som publiceras på 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 Brummer Multi-Strategy-fondernas värdeutveckling och risk. Härtill erhåller samtliga andelsägare ett kontoutdrag två gånger per år, som visar andelsinnehav och marknadsvärde per 30 juni respektive 31 december. Investerare via depå och investeringssparkonto erhåller information elektroniskt via Brummer & Partners onlinetjänst. Skriftliga värdebesked skickas på begäran.

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

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

Om förvaltaren beslutar att förändra fondernas investerings- inriktning 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 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 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 etiska regler avseende, bland annat, sekretess, jäv, bisysslor och korruption. Samtliga anställda är också bundna att följa regler för privata transaktioner. Dessa regler har tagits fram med beaktande av fastställd branschstandard (Svensk Värdepappersmarknads Etiska riktlinjer för värdepappersinstitut samt Svensk Värdepappersmarknads och Fondbolagens Förenings respektive regler om anställas egna värdepappersaffärer). Förvaltarens regler om privata transaktioner har upprättats i enlighet med art 63 i Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012.

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 Brummer & Partners 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 online-tjänst eller på särskild blankett som kan beställas hos förvaltaren eller hämtas på 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.

I fonden Brummer Multi-Strategy förekommer det andelsklasser. De olika andelsklasserna skiljer sig åt vad gäller valuta för teckning och inlösen. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Följande andelsklasser förekommer i Brummer Multi-Strategy:

- A) SEK. Andelsklassen är denominerad i svenska kronor. Andelsklassen lämnar ingen utdelning.
- B) USD. Andelsklassen är denominerad i amerikanska dollar och är valutasäkrad. Andelsklassen lämnar ingen utdelning.

Övriga Brummer Multi-Strategy-fonder saknar andelsklasser.

Minimiinvesteringen vid första teckningstillfället är för Brummer

Multi-Strategy klass A och Brummer Multi-Strategy 2xL 100 000 kronor, därefter minst 10 000 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. Via Brummer & Partners depå- och investeringssparkonto gäller 1000 euro i minimiinvestering. För Brummer Multi-Strategy klass B gäller en minimiinvestering om minst 10 000 amerikanska dollar, och därefter 1 000 amerikanska dollar per teckningstillfälle. För Brummer Multi-Strategy Utdelande gäller 100 000 kronor i minimiinvestering, därefter minst 20 000 kronor 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 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.

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 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. Detsamma gäller om förvaltaren bedömer att ytterligare information eller dokumentation behövs för kundkännedom. 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 teckningskontot 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 och Brummer Multi-Strategy 2xL fast och prestationsbaserad avgift i de underliggande strategierna om 1 procent per år respektive 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger den så kallade avkastningströskeln. En del av de fonder som Brummer Multi-Strategy Master och Brummer Multi-Strategy 2xL investerar i innehåller flera strategier och i dessa erläggs prestationsbaserad avgift för varje enskild strategi.

I de fall Brummer Multi-Strategy Master eller Brummer Multi-Strategy 2xL investerar i en strategi med hävstång skalas den fasta avgiften med hävstången. Vid exempelvis två gångers hävstång relativt en strategi som i sin grundversion har 1 procent i fast avgift blir den fasta avgiften 2 procent per år. Brummer Multi-Strategy 2xL investerar delvis i fonder där exponeringen är dubbelt så hög jämfört med Brummer Multi-Strategy Master och erlägger därvid normalt en fast avgift om 2 procent per år. Brummer Multi-Strategy 2xL kan också skapa en högre exponering med belåning varvid även den belånade delen belastas med avgifter.

Den högsta fasta avgift som får tas ut av någon underliggande fond till Brummer Multi-Strategy Master eller Brummer Multi-Strategy 2xL är 2 procent. Den högsta prestationsbaserade avgift som får tas ut av någon underliggande strategi i Brummer Multi-Strategy Master eller Brummer Multi-Strategy 2xL är 22 procent.

I vissa fall kan Brummer Multi-Strategy Masters och Brummer Multi-Strategy 2xL:s investering i respektive fond belastas med andra kostnader och avgifter, vilka beskrivs närmare i respektive fonds informationsmaterial. Bland dessa kan nämnas kostnaden för tredjepartsadministration, revision och juridiska tjänster. Härutöver har Brummer Multi-Strategy Master och Brummer Multi-Strategy 2xL kommit överens med respektive fond om ytterligare risk- och hållbarhetskontroll i syfte att stärka investerarskyddet. Kostnaden för denna kan också belasta Brummer Multi-Strategy Masters och Brummer Multi-Strategy 2xL:s investering.

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

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

TREDJEPARTSERSÄTTNING

Förvaltaren får en ersättning från respektive förvaltningsbolag inom Brummergruppen som uppgår till 0,3 procent årligen på Brummer Multi-Strategy Masters fondinvesteringar. Vänligen kontakta förvaltaren för ytterligare information om tredjepart ersättning.

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 värdepappersfonder. Värderingen i mottagarfonden fastställs innan värderingen i matarfonderna kan fastställas.

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 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 och dödsbon, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige genom att en schablonintäkt tas upp i skattedeklarationen. För fysiska personer och dödsbon redovisas schablonintäkten till Skatteverket som en kontrolluppgift till Skatteverket och är förifylld i deklarationen. Juridiska personer måste själva ta upp schablonintäkten i sin skattedeklaration.

SKATTEREGLER FÖR FYSISKA ANDELSÄGARE (OCH DÖDSBO)

Årlig schablonskatt

Andelsägare i alternativa investeringsfonder, såsom Brummer Multi-Strategy-fonderna, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp en schablonintäkt för innehavet i sin skattedeklaration. Underlaget beräknas på värdet av andelsägarens fondandelar vid kalenderårets ingång. Schablonintäktens storlek uppgår till 0,4 procent av underlaget och redovisas för fysiska personer och dödsbon som en kontrolluppgift till Skatteverket och är förifylld i deklarationen. En fysisk person och ett dödsbo 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 fysisk person och dödsbo uppgår till 0,12 procent.

Skatt vid avyttring

Vinst eller förlust vid inlösen av andelar beskattas för fysiska personer och dödsbon 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 förvärsinkomst (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. Förvaltaren lämnar kontrolluppgift avseende inlösen till Skatteverket för fysiska personer och dödsbon.

Skatt vid utdelning

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 och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige. För andelsägare som har sin skatterättsliga hemvist utomlands drar förvaltaren i stället kungsskatt. Förvaltaren lämnar kontrolluppgift avseende utdelning till Skatteverket för fysiska personer och dödsbon.

Erbjudande- och försäljningsbegränsningar avseende vissa jurisdiktioner

INFORMATION TILL INVÅNARE I SINGAPORE

Fonderna är inte auktoriserade eller erkända av tillsynsmyndigheten i Singapore (MAS) och andelar i fonderna får inte erbjudas till allmänheten. Informationsbroschyren är inte ett prospekt enligt definitionen i reglerna för värdepapper och terminer 2005 (Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations) ("SFA") och följaktligen gäller inte lagstadgat ansvar enligt SFA i förhållande till innehållet i informationsbroschyren och mottagaren bör noga överväga om investeringen är lämplig för denne. Denna informationsbroschyr och alla andra dokument eller material i samband med erbjudandet eller försäljningen, eller inbjudan till teckning eller köp, av andelar får inte cirkuleras eller distribueras. Inte heller får andelar erbjudas eller säljas, eller göras till föremål för av en inbjudan till teckning eller köp, direkt eller indirekt, till andra personer i Singapore än (i) till en institutionell investerare enligt avsnitt 304 i SFA, kapitel 289, eller (ii) på annat sätt i enlighet med och i enlighet med villkoren av alla andra tillämpliga bestämmelser i SFA.

INFORMATION TILL INVÅNARE I SCHWEIZ

Representanten i Schweiz ("Representanten") är FundRock Switzerland SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196 Gland, Schweiz. Ombud i Schweiz är Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'île, 1204 Genève, Schweiz. Informationsbroschyren (inklusive eventuella tillägg till detta och fondbestämmelserna) och årliga reviderade rapporter för fonden och mottagarfonden kan erhållas kostnadsfritt från Representanten. Platsen för utförande och jurisdiktion är Representantens säte, med avseende på de andelar som erbjuds eller distribueras i och från Schweiz.

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 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 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 140 procent av fondens värde. Fonden har för detta ändamål erhållit undantag från 5 kap 5 § första stycket LVF.

§ 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 LVF. 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 därvid 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 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 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 marknads-

noterade 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 & Partnersgruppen 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 överteckning 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 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 isådana 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 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) överlåtare 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 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 följskada. 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 erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga 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 frårar 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 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 RÄTSLIGA 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.

Fonden består av andelsklasser med följande villkor:

A. SEK. Andelsklassen är denominerad i svenska kronor. Andelsklassen lämnar ingen utdelning. Lägsta belopp för nyteckning är etthundratusen svenska kronor, därefter tiotusen svenska kronor.
B. USD. Andelsklassen är denominerad i amerikanska dollar och är valutasäkrad. Andelsklassen lämnar ingen utdelning. Lägsta belopp för nyteckning är tiotusen amerikanska dollar, därefter tusen amerikanska dollar.

§ 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 ("Förvaringsinstitut").

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa AIF-förvaltarens instruktioner som avser AIF-fonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,

- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och

- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av AIF-förvaltaren och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 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 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 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 enbart för att skydda värdet på tillgångarna i fonden. Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av, eller hänföras till, valutakurser eller valutor.

§ 7.3 OTC-derivat

Fonden får använda sig av onoterade derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat) enbart för att skydda värdet på tillgångarna i fonden.

§ 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

Fondens respektive andelsklass kommer, om villkoren enligt § 1 anger en annan valuta än svenska kronor, vid var tid använda valutaderivat i syfte att valutasäkra sitt innehav i specialmottagarfonden Brummer Multi-Strategy Master som är denominerad i svenska kronor.

§ 8 VÄRDERING

Värdet av en fondandel beräknas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

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 vär-

deringsmodell (exempelvis Black & Scholes för vanliga optioner) eller värdering tillhandahållen av tredje man.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/ beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes.

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 för andelsklass A är etthundratusen kronor, därefter lägst tiotusen kronor per teckningstillfälle.

Minsta belopp vid första teckning för andelsklass B är tiotusen amerikanska dollar, därefter lägst tusen amerikanska dollar.

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). Inlösen av fondandelar sker i den valuta som anges i § 1 för respektive fondandelsklass. 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. Detta omfattar samtliga andelsklasser.

§ 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) överlåtare 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, terrorishandling, 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 följskada. 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 oaktamhet 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 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 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 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.

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 FOND FÖRVALTARE

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 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 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 valutasäkring 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 övertäckning 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 andelsägars 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 informationsbroschyr 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) överlåtare 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 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 erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga 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 oaktamhet 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 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 erlägga 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 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.

Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy NOK

§ 1 FONDENS RÄTSLIGA 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 FOND FÖRVALTARE

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 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 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 hundra tusen 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 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 RÄKENSKAPSÅR

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) överlåtare 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 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 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 oaktamhet 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 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 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.

Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy Utdelande

§ 1 FONDENS RÄTTLIGA 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 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 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 övertäckning 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 godkända 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 andelsägars 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 värdeförändringen 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 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) överlåtare 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 registrering 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 följskada. 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, 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 förva-

ringsinstitut 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 föreligger 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 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.

Fondbestämmelser Brummer Multi-Strategy 2xL

§ 1 FONDENS RÄTTLIGA 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 fondandelar som förvaltas av dotter- och intressebolag till Brummer & Partners AB. Via fonden erbjuds en effektiv exponering mot Brummer & Partners strategier. Detta sammanfaller med specialfonden Brummer Multi-Strategy Masters grundläggande karaktär. Målsättningen är emellertid att denna fond över tid ska ha en risknivå, beräknat som standardavvikelse, som över tiden uppgår till två gånger Brummer Multi-Strategy Masters risknivå, med ett spann på 1,5 till 2,5 gånger risknivån. Detta sker genom att fonden kan använda belåning och/eller derivatinstrument i syfte att öka fondens hävstång eller genom att placera i fonder med högre risknivå.

Fondens mål är att erbjuda ett konkurrenskraftigt alternativ för investerare som söker diversifiering mellan enskilda absolut-avkastande strategier. 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 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. 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. 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 Brummer Multi-Strategy Master och i var och en av de specialmatarfonder som investerar i Brummer Multi-Strategy Master, dock att den sammanlagda exponeringen mot sistnämnda fond får uppgå till maximalt 75 procent av fondens värde. I fonden får det också ingå andelar i Brummer Multi-Strategy UCITS som maximalt får uppgå till 75 procent av fondens värde. I fonden får det också ingå andelar i andra fonder som förvaltas av dotter- och intressebolag till Brummer & Partners AB än de som nyss angetts där varje fondinnehav enskilt får uppgå till maximalt 50 procent av fondens värde. Fonden får placera i fonder även om dessa fonder enligt sina fondbestämmelser inte uttryckligen är förhindrade att placera max 10 procent i andra fonder. Fonden får placera i andelar i fonder som inte uppfyller kravet på att lämna halvårsredogörelser.

Samtliga de fonder som kan bli föremål för fondens placeringar enligt första stycket tillämpar principen om riskspridning men kan, liksom möjligheterna för svenska specialfonder, investera i derivatinstrument med andra tillgångar än de som anges i lagen om värdepappersfonder. Dessa fonder kan också ha bestämmelser om lägsta insättning eller andra förutsättningar för att få investera i fonden, vilket avviker från bestämmelsen om att en underliggande fond måste ha kapital från allmänheten.

Fonden får äga samtliga emitterade andelar i de fonder som anges i första stycket.

Fonden har härvid erhållit undantag från 5 kap 15 § första stycket 3 a och d samt andra stycket, 16 § och 19 § första stycket 4 LVF.

Fondens informationsbroschyr, faktablad och årsberättelse innehåller uppgifter om den högsta förvaltningsavgift som får tas ut av underliggande fondinvesteringar.

§ 5.6 Derivatinstrument

Fonden får investera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Derivatinstrumentens underliggande tillgångar får utgöras av sådana fondandelar som fonden får investera i enligt § 5.5 ovan samt av, eller hänföras till, valutakurser eller valutor. Hela fondens bruttoexponering, motsvarande upp till 300 procent, får hänföra sig till derivatinstrument. Derivatinstrument kan komma att användas för valutasäkring av fondens innehav. 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 § 5.8 Kombinationslimiter, 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. Med anledning av att fondens underliggande tillgångar eventuellt inte erbjuder daglig likviditet eller daglig värdering kan

inte sådana derivatinstrument värderas eller avslutas dagligen. Värdering och avslut av derivatinstrument är i stället beroende av den likviditet och värdering som den underliggande tillgången erbjuder. Fonden har härvid 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 härvid 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. 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 likviditetshantering 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.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/ beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes.

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 övertäckning 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 etthundratusen kronor, därefter lägst tiotusen 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 eller genom upplåning och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning eller upplåning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägars intresse, får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avakta med försäljningen.

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

§ 9.4 Inlösenpris

Inlösenpris för fondandel ska vara fondandelsvärdet på handels-

dagen 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 informationsbroschyren. 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, HALVÅRS-REDOGÖRELSE 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) överlåtare 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 ansvarig för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, 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, 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 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 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 tillfogat 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.

Bilaga 2:

Förvaltningsorganisation

Patrik Brummer (portföljförvaltare) – Patrik Brummer är grundare av Brummer & Partners. Brummer Multi-Strategy lanserades 2002 och Patrik har sedan dess varit förvaltningsansvarig. Innan grundandet av Brummer & Partners hade Patrik under åren 1973 till 1995 en rad ledande befattningar på Alfred Berg Fondkommission AB, däribland koncernchef i Alfred Berg-gruppen och ansvarig för koncernens strategiska utveckling. Patrik är delägare och styrelseordförande i Brummer & Partners AB.

Adrian Brummer (portföljförvaltare) – Adrian Brummer anställdes i december 2023 på Brummer Multi-Strategy AB och är delägare i Brummer & Partners AB. Adrians fokusområde är lång/kort-aktiedelen av Brummer Multi-Strategy, samt att stödja den totala riskallokeringen i Brummer Multi-Strategy till olika strategier. Under åren 2015–2023 bedrev Adrian investeringsverksamhet i egen regi. Dessförinnan arbetade han som portföljförvaltare på hedgefondbolaget Alcur där han även var styrelseledamot och partner. Adrian har en magisterexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet med inriktning finans.

Kerim Celebi (portföljförvaltare) – Kerim Celebi är portföljförvaltare på Brummer Multi-Strategy sedan oktober 2021 och är, tillsammans med Patrik Brummer, förvaltningsansvarig. Kerim är delägare i Brummer & Partners AB. Han anställdes 2014 som analytiker på BMS, blev analyschef 2017 och har bland annat vidareutvecklat multistrategifondens analysmetoder och allokeringsprocess, såväl kvantitativt som kvalitativt. Kerim ansvarar för övervakning av investeringsteamens risktagande och för att analysera och vidareutveckla deras investerings- och riskhanteringsprocesser. Han ansvarar också för att hitta och ta in nya investeringsteam. Kerim har masterexamen i finans från Handelshögskolan i Stockholm.

Andreas Ekenbäck (Risk Manager) – Andreas Ekenbäck anställdes i november 2021 på Brummer Multi-Strategy AB. Han kommer närmast från en roll med ansvar inom risk och rapportering på Lynx Asset Management AB och arbetade dessförinnan sju år som riskanalytiker på B & P Fund Services AB. Mellan 2011 och 2013 har han också arbetat med riskanalys på Swedbank Robur och även mjukvaruutveckling på SunGard/FIS/Front Arena mellan 2008 och 2011. Andreas har en doktorsexamen i rymdteknik från Umeå Universitet med en grundexamen som civilingenjör i teknisk fysik från Kungliga Tekniska Högskolan. Han har därutöver även en kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet.

Jakob Bengtsson Ekström (senior 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.

Julia Elfström (Operations Specialist) – Julia Elfström anställdes på Brummer Multi-Strategy AB i januari 2024. Julia kommer närmst från B & P Fund Services AB där hon arbetade med

Investor Relations i nära samarbete med förvaltningsteamet på Brummer Multi-Strategy. Dessförinnan arbetade hon i olika roller på Swedbank, bland annat inom deras backofficefunktion. Julia har en kandidatexamen i nationalekonomi samt masterexamen i innovation och industriell ledning från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Wilhelm Kleman (portföljförvaltare) – Wilhelm Kleman anställdes i december 2023 på Brummer Multi-Strategy AB och är delägare i Brummer & Partners AB. Wilhelms huvudsakliga ansvarsområden är att identifiera nya förvaltartalanger för Brummer Multi-Strategy, samt att monitorera och utveckla existerande lång/kort-aktieteam. Wilhelm kom närmast från SEB Investment Management som senior rådgivare. Innan dess arbetade han som portföljförvaltare inom lång/kort-aktier med fokus på finans på multistrategiförvaltaren Citadel. Wilhelm har en masterexamen i finans från Handelshögskolan i Stockholm.

Alexander Nyblom (Operations Specialist) – Alexander Nyblom anställdes i januari 2021 på Brummer Multi-Strategy AB. Alexander kom till Brummer & Partners 2011 och anställdes i B & P Fund Services AB:s Accounting and Valuation-grupp. Mellan 2016 och 2018 arbetade han med liknande arbetsuppgifter i London för Brummer & Partners UK. Alexander har en masterexamen i finans från Handelshögskolan i Göteborg.

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.

Markus Wiklund (VD) – Markus Wiklund är VD för Brummer Multi-Strategy AB sedan oktober 2021 och är delägare i Brummer & Partners AB. Markus kom till Brummer & Partners 1997 som kvantitativ analytiker. Han har under de senaste åren haft olika ledande befattningar inom gruppen, senast som vice VD och innan dess analyschef för Brummer Multi-Strategy AB. Dessförinnan var han chef för risk- och värderingsgruppen hos B & P Fund Services AB. Markus har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Kungliga Tekniska Högskolan och civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Johan Öst (Operations Manager) – Efter avslutade master-examina 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

Joakim Schaaf – Joakim Schaaf ansvarar för Juridik och Regelefterlevnad sedan 2009 och är delägare i Brummer & Partners AB. Joakim arbetade dessförinnan på Finansinspektionen där han var chefsjurist. Från 2000 till 2003 arbetade Joakim på Finansdepartementet som rättsassistent med inriktning på finansiell reglering i allmänhet och fondlagstiftning i synnerhet. Under åren 1994 till 2000 arbetade Joakim i svenska domstolar som tingsnotarie tingsfiskal och hovrättsassessor vid Katrineholms tingsrätt, Västerås tingsrätt respektive Svea hovrätt. Joakim är jur.kand. med examen från Stockholms universitet 1994.

Markus Wiklund (VD) – Markus Wiklund är VD för Brummer Multi-Strategy AB sedan oktober 2021 och är delägare i Brummer & Partners AB. Markus kom till Brummer & Partners 1997 som kvantitativ analytiker. Han har under de senaste åren haft olika ledande befattningar inom gruppen, senast som vice VD och innan dess analyschef för Brummer Multi-Strategy AB. Dessförinnan var han chef för risk- och värderingsgruppen hos B & P Fund Services AB. Markus har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Kungliga Tekniska Högskolan och civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Johanna Ahlgren – Johanna Ahlgren är Executive Director & General Counsel på Brummer & Partners. Johanna har arbetat inom Brummer & Partners-koncernen sedan 2009. Hon började som Legal Counsel på B&P Fund Services och gick 2014 vidare till Nektar Asset Management, först som Legal Counsel och senare även som vice VD. Efter tiden på Nektar var hon VD på Frost Asset Management under 2019-2022. Johanna började sin yrkeskarriär som Associate vid Gernandt & Danielsson advokatbyrå efter att ha tagit en jur. kand med examen från Uppsala universitet 2007.

Henrik Paulsson – Henrik Paulsson är sedan 2022 delägare och VD för Brummer & Partners AB och sedan 2011 VD för B & P Fund Services AB. Henrik påbörjade sin anställning hos B & P Fund Services AB 2010 som ansvarig för Risk & Technology. Dessförinnan arbetade han på Nasdaq OMX, bland annat som ansvarig för affärsområdet Derivat och som affärsutvecklingsansvarig på kontoret i London. Under sin tid på Nasdaq OMX satt han i styrelserna för ett flertal börser och clearinghus, både i och utanför Europa. Henrik har en jur.kand.- och civilekonomexamen från Uppsala universitet.

Peter Thelin – Peter Thelin är medgrundare av Brummer & Partners. Idag är han strategisk rådgivare. Mellan år 1996 och 2011 hade han olika roller i delägda bolaget Zenit Asset Management, bland annat som förvaltningsansvarig för hedgefonden Zenit. 2012 - 2020 var Peter VD på delägda bolaget Carve Capital. Innan han trädde in som delägare i Brummer & Partners var Peter verkställande direktör för S-E-Banken Fonder och S-E-Banken Allemansfonder med ansvar för institutionell förvaltning samt fondförvaltning inom SEB och dessförinnan chef för fond- och kapitalförvaltningen på Alfred Berg. Peter har civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

BILAGA II

Hållbarhetsrelaterade upplysningar i enlighet med Artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Brummer Multi-Strategy Master och dess matarfonder Brummer Multi-Strategy, Brummer Multi-Strategy Euro, Brummer Multi-Strategy NOK och Brummer Multi-Strategy Utdelande, samt Brummer Multi-Strategy 2xL.

Identifieringskod för juridiska personer: 213800GWQW3S3JI32H60

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål: ____% ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ____% hållbara investeringar ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ med ett socialt mål
☐ Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar



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

Brummer Multi-Strategy Master, Brummer Multi-Strategy, Brummer Multi-Strategy Euro, Brummer Multi-Strategy NOK och Brummer Multi-Strategy Utdelande samt Brummer Multi-Strategy 2xL, alla nedan kallade "Brummer Multi-Strategy-fonderna" främjar följande egenskaper:

- Klimatet (att ta hänsyn till och motverka klimatiförändringar och deras negativa påverkan).
- Internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbete, miljö och anti-korruption.
- Beaktande av FN:s Globala Hållbarhetsmål (de "globala målen").

Inget specifikt index har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas.

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

För att bedöma hur väl förvaltaren lyckas med sin ambition att främja klimatet mäter förvaltaren hur stor, om någon, exponeringen är mot bolag som är involverade i fossila bränslen generellt och mer specifikt även för bränningskol, oljesand samt olje- och gasborrning i Arktis. Förvaltaren mäter också den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten ("Weighted Average Carbon Intensity", "WACI") för portföljerna, baserat på data för de bolag som det finns exponering mot.

För att bedöma hur väl förvaltaren lyckas med sin ambition att främja efterlevnaden av internationella normer och konventioner (avseende mänskliga rättigheter, arbete, miljö och anti-korruption) mäter förvaltaren exponeringen mot bolag som bedöms vara involverade i kränkningar av dessa normer. Förvaltaren mäter även exponeringen mot bolag som är involverade i kontroversiella vapen.

För att bedöma hur väl förvaltaren lyckas med sin ambition att främja de 17 globala målen mäter förvaltaren investeringsstrategiernas bidrag till målen genom att mäta hur bolag i deras portföljer bidrar till eller motverkar uppfyllandet av dem. Utöver de områden inom fossila bränslen som nämns ovan och som bland annat relaterar till mål 13 "Bekämpa klimatiförändringarna" och 15 "Ekosystem och biologisk mångfald" mäter förvaltaren också exponeringen mot bolag som är involverade i produktion av tobak, pornografi och cannabis (avsett för icke-medicinskt bruk), som bland annat relaterar till mål 3 "God hälsa och välbefinnande".

Resultatet av mätningarna bedöms och sammanfattas i en ESG-matris, både på aggregerad nivå för Brummer Multi-Strategy Master och separat för varje förvaltningsbolags investeringsstrategi. Resultatet diskuteras också med respektive förvaltningsbolag. Förvaltaren och förvaltningsbolagen diskuterar även vilka mått som är bäst lämpade för respektive investeringsstrategi och hur resultatet av mätningarna kan tolkas utifrån de investeringsstrategier som respektive förvaltningsbolag tillämpar. Mer information finns under rubriken "Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?".

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

Brummer Multi-Strategy-fonderna förbinder sig inte att bidra till specifika hållbarhetsrelaterade mål.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar, som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, något betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Inte tillämpligt eftersom förvaltaren inte förbinder sig till att göra hållbara investeringar. Brummer Multi-Strategy-fonderna tar dock hänsyn till vissa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Mer information finns i svaren till frågorna "Hur har indikationerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?", och "Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"

Hur har indikationerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Inte tillämpligt eftersom förvaltaren inte förbinder sig till att göra hållbara investeringar. Se avsnitten "Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" och "Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?" för mer information om hur förvaltaren beaktar negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut på vissa hållbarhetsfaktorer.

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

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

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

Ej tillämpligt eftersom förvaltaren inte förbinder sig att göra hållbara investeringar. Förvaltaren tar dock hänsyn till vissa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Att bolag agerar i linje med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter är en del av den granskning som förvaltaren gör av de investeringsstrategier förvaltaren allokerar till inom ramen för det som kallas kränkningar av internationella normer.

Mer information finns i svaren till frågorna "Hur har indikationerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?", och "Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

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

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

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja



Nej



Brummer Multi-Strategy-fondernas huvudsakliga negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer mäts och utvärderas minst en gång i kvartalet. Förvaltaren kommer en gång om året att rapportera de indikatorer som regelverket stipulerar och rapporten kommer att publiceras på hemsidan (brummer.se/hallbarhet). Hur Brummer Multi-Strategy-fonderna har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna beskrivs också i årsberättelsen.

Förvaltaren har prioriterat vissa huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer och beaktar dessa huvudsakliga potentiella konsekvenser på följande sätt.

Utsläpp av växthusgaser

Förvaltaren mäter den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten (WACI) i förvaltningsbolagens portföljer för bolag som det finns exponering mot. Syftet är att öka kunskapen om koldioxidintensiteten och, som ett led i att kontinuerligt förbättra vårt hållbarhetsarbete, diskutera med förvaltningsbolagen om hur detta mått bör tolkas utifrån deras investeringsstrategier, samt för att kunna följa hur koldioxidintensiteten utvecklas över tid. Exempel på frågor som diskuteras är varför vissa bolag har en högre koldioxidintensitet än andra i samma sektor, dvs vilka orsakerna till den höga intensiteten kan vara, och eventuella handlingsplaner som kommunicerats av bolag med hög intensitet samt huruvida de har satt mål för sin koldioxidintensitet. Eftersom förvaltningsbolagen kan använda sig av både långa och korta positioner kan bolag som inte anpassar sig till klimatomställningen utgöra tänkbara så kallade kortkandidater för de olika investeringsstrategierna som förvaltaren allokerar till.

Det är inte sannolikt att förvaltaren kommer att sätta mål för koldioxidintensiteten inom den närmsta tiden. Utvärderingen av hur mål skulle kunna sättas på ett meningsfullt sätt för en multistrategiprodukt som investerar i absolutavkastande strategier (som kan ha både lång och kort exponering i många olika tillgångsslag) pågår fortfarande. Vilka indikatorer som är bäst lämpade för förvaltningsbolagens investeringsstrategier diskuteras både med dem och med branschkollegor.

Förvaltningsbolagen undviker långa positioner i bolag vars intäkter till mer än 5% härrör från produktion av förbränningskol, oljesand, eller från borrhning efter olja och naturgas i Arktis, samt bolag vars intäkter till mer än 30% härrör från produktion av kolbaserad elektricitet. Utöver att orsaka höga utsläpp av växthusgaser riskerar bolag som är involverade i oljesand och arktisk borrhning även att orsaka skador på natur och biologisk mångfald eftersom verksamheten ofta bedrivs i miljömässigt känsliga områden. Korta positioner undviks emellertid inte, eftersom bolag som inte anpassar sig till klimatomställningen eller värnar miljön kan utgöra tänkbara kort-kandidater.

Förvaltaren mäter även portföljers exponering mot fossila bränslen, genom att mäta deras exponering mot bolag som bedöms vara involverade i fossila bränslen utöver den exponering som nämns ovan, och informerar det berörda förvaltningsbolaget om resultatet. Detta sker i syfte att skapa medvetenhet och för att förstå förvaltningsbolagets resonemang gällande positionen. Förvaltningsbolagen undviker varken långa eller korta positioner mot fossila bränslen och kan till exempel se investeringsmöjligheter i bolag som har trovärdiga omställningsplaner eller som tillhandahåller varor och tjänster som kommer att bidra till klimatomställningen.

Kränkningar av internationella normer

Förvaltaren och samtliga förvaltningsbolag undviker lång exponering mot bolag som bryter mot internationella normer gällande mänskliga rättigheter, arbete, miljö (till exempel förlust av biologisk mångfald, vattenföroreningar och avfallshantering) samt anti-korruption (såsom FN:s Global Compacts tio principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag). Kort exponering mot bolag som kränker internationella normer tillåts däremot och bristande efterlevnad av internationella normer kan vara en av anledningarna till att en kort exponering ingås.

Förvaltaren och förvaltningsbolagen utesluter även bolag involverade i kontroversiella vapen eftersom användning av sådana vapen kan utgöra allvarliga brott mot mänskliga rättigheter.

För att ytterligare främja rutiner för god styrning och efterlevnad av internationella normer samarbetar förvaltaren också med andra investerare genom att föra en gemensam dialog med bolag som påstås eller har bekräftats kränka dessa normer. Syftet är att uppmuntra de bolag som är föremål för detta samarbete att förbättra sig när det gäller efterlevnaden av dessa normer.

Hälsa och välbefinnande

Förvaltaren och investeringsstrategierna undviker lång exponering mot bolag vars intäkter till mer än 5% härrör från produktion av tobak, cannabis avsett för icke-medicinskt bruk samt pornografi eftersom dessa verksamheter kan ha en negativ påverkan på människors hälsa och välbefinnande, exempelvis genom tobaksrelaterade sjukdomar eller bristande arbetsvillkor. Exponering mot dessa verksamheter kan också innebära höga hållbarhetsrelaterade risker som Förvaltaren önskar undvika.

Se avsnittet "*Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?*" för mer information.



Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Förvaltaren allokerar till investeringsstrategier som förvaltas av Brummer & Partners olika förvaltningsbolag. Målet är att bygga en välbalanserad portfölj som kan prestera väl i de flesta scenarier. Detta uppnås genom allokeringar till investeringsstrategier med låg samvariation där risk och avkastning främst är idiosynkratiska (exempelvis aktie- eller bolagsspecifika) och inte beror på marknaden som helhet eller andra faktorer. Eventuell riktningssrisk bör främst härröra från till exempel trendföljande strategier och makrostrategier. Brummer Multi-Strategy-fonderna strävar efter att nå sina investeringsmål genom den expertis och erfarenhet som varje förvaltningsbolag har med avseende på en viss investeringsstrategi eller ett visst tillgångsslag. Förvaltningen av Brummer Multi-Strategy-fondernas¹ tillgångar kan grupperas utifrån följande investeringsstrategier:

- Lång/kort aktiestrategi
- Systematisk trendstrategi
- Systematisk makrostrategi

Förvaltaren fattar investeringsbeslut när kapital allokeras till investeringsstrategier, både i form av initiala investeringar i investeringsstrategier som är nya för Brummer Multi-Strategy-fonderna och också fortlöpande genom att allokeringen till befintliga investeringsstrategier ses över. Ett av underlagen som förvaltaren beaktar vid sina allokeringsbeslut är den interna ESG-matrisen som inkluderar alla investeringsstrategier.

Mer information om Brummer Multi-Strategy-fondernas investeringsstrategier finns i avsnittet "*Brummer Multi-Strategy-fonderna*" i Brummer Multi-Strategy-fondernas informationsbroschyr.

¹ Brummer Multi-Strategy 2xL eftersträvar att allokera till en likvärdig fördelning av investeringsstrategier som Brummer Multi-Strategy Master, men med en högre exponering genom att använda till exempel belåning och genom att söka exponering mot liknande multi-strategier som förvaltas inom gruppen.

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

Klimatåtgärder

Förvaltaren och förvaltningsbolagen undviker att investera i bolag där mer än 5% av intäkterna härstammar från produktionen av förbränningskol, oljesand, eller borrhning efter olja och naturgas i Arktis, samt bolag där mer än 30% av intäkterna härstammar från kolbaserad energiproduktion. Förvaltaren mäter även portföljernas viktade genomsnittliga koldioxidintensitet (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) och deras exponering mot fossila bränslen (genom att mäta deras exponering mot bolag involverade i fossila bränslen).

Förvaltaren diskuterar resultaten av mätningarna med förvaltningsbolagen i syfte att öka medvetenheten, utbyta insikter, och tillsammans tolka resultatet. Gällande förbränningskol så kan en portfölj ha investeringar i ett bolag som överskrider de ovan angivna tröskelvärdena om förvaltningsbolagen anser att bolaget på ett betydande sätt bidrar (eller kommer att bidra) till omställningen till förnybara energikällor.

Förvaltaren samarbetar också med andra investerare genom att föra en gemensam dialog med bolag (både bolag som ingår i förvaltningsbolagens portföljer och bolag som inte gör det) kring deras klimatåtgärder. Syftet är att uppmuntra dessa bolag att exempelvis ta fram åtgärder som minskar deras utsläpp av växthusgaser i linje med Parisavtalet.

Efterlevnad av internationella normer och konventioner gällande mänskliga rättigheter, arbete, miljö och anti-korruption

Förvaltaren och investeringsstrategierna undviker lång exponering mot bolag involverade i kränkningar av internationella normer gällande mänskliga rättigheter, arbete, miljön och anti-korruption, samt både lång och kort exponering mot bolag involverade i kontroversiella vapen såsom klusterbomber, personminor, biologiska och kemiska vapen samt kärnvapen.

Förvaltaren samarbetar också med andra investerare genom att föra en gemensam dialog med bolag som påstås eller har bekräftats vara inblandade i kränkningar av dessa normer, oavsett om de ingår i en portfölj eller inte. Syftet är att uppmuntra bolagen att förbättra sin efterlevnad av normerna på de områden som nämns ovan.

Beaktande av de globala målen för hållbar utveckling

Förvaltaren ber förvaltningsbolagen att identifiera vilka av de globala målen för hållbar utveckling som är relevanta för just deras investeringsstrategi. Kännedom om de globala målen och den roll de spelar kan bidra till upptäckten av investeringsmöjligheter.

Hållbarhets- och riskteamet mäter investeringsstrategiernas exponering mot bolag som har positiv eller negativ inverkan på de globala målen (inklusive mål 13 "Bekämpa klimatförändringarna" som också relaterar till främjandet av klimatåtgärder som nämns ovan), och resultaten beaktas i den fortlöpande dialogen mellan förvaltaren och respektive förvaltningsbolag.

Förvaltaren och investeringsstrategierna undviker också lång exponering mot bolag vars intäkter till mer än 5% härrör från produktion av tobak, pornografi och cannabis avsett för icke-medicinskt bruk eftersom dessa verksamheter kan ha en negativ påverkan på människors hälsa och välbefinnande, vilket relaterar till hållbarhetsmål 3 "God hälsa och välbefinnande".

Exponering mot de verksamheter som nämns här kan också innebära höga hållbarhetsrelaterade risker som förvaltaren önskar undvika.

Investeringsrestriktioner

Investeringsrestriktionslistorna uppdateras kvartalsvis och distribueras till förvaltningsbolagen tillsammans med resultatet från den kvartalsvisa granskningen av deras portföljer. Eftersom analys och data som används för att skapa restriktionslistorna baseras på dataleverantörens metodologi kan det uppstå situationer där Förvaltaren önskar göra fördjupad analys angående ett företags involvering i vissa verksamheter exempelvis. En sådan fördjupad analys kan resultera i att hållbarhetsteamet rekommenderar att Kommittén för ansvarsfulla investeringar bör ta bort eller lägga till bolag på restriktionslistan.

Ifall den kvartalsvisa granskningen av investeringsstrategiernas portföljer identifierar exponeringar som återfinns på restriktionslistorna ombeds det relevanta förvaltningsteamet att avyttra innehavet såtillvida att det inte framkommer anledningar till att bolaget bör tas bort från restriktionslistan inklusive en handlingsplan som är förenlig med förvaltningsbolagets policyer och rutiner.

I de fall slutsatsen blir att det rör sig om en verksamhet och/eller en kränkning av internationella normer som nämns ovan kommer BMS kräva att förvaltningsteamet likviderar exponeringen.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

-Omsättning, återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

-Kapitalutgifter, visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, tex. för en omställning till en grön ekonomi.

-Driftutgifter, återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

Förvaltaren tillämpar ingen minimiandel för att minska investeringarnas omfattning utan utesluter i stället vissa investeringar på grundval av huruvida bolag är involverade i vissa oönskade verksamheter.

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

Förvaltaren granskar alla investeringsstrategier för att fastställa om de innehåller bolag som är delaktiga i påstådda kränkningar av internationella normer och undviker långa exponeringar mot sådana bolag. Dessa internationella normer beskrivs i FN:s Global Compacts tio principer i fråga om mänskliga rättigheter, arbete, miljö och anti-korruption, ILO:s trepartsdeklaration om principer för multinationella bolag och den sociala politiken, FN:s vägledande principer om bolag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag. Om ett bolag misstänks vara involverat i en kontrovers kontakter hållbarhetsteamet förvaltningsbolaget i fråga för att diskutera potentiella åtgärder såsom avyttring, ökad övervakning och uppföljning, kontakter med bolaget och/eller ESG-analysens leverantör för att få mer information och skapa sig en bild av situationen.

Förvaltningsbolag med relevanta investeringsstrategier (till exempel fundamentala långa/korta aktiestrategier) kan också utvärdera hur bolagen i deras portföljer följer praxis för god bolagsstyrning och affärsetik, exempelvis ersättnings- och kompensationsmodeller, rätten att organisera sig fackligt, och skatteplanering som en del av sin analys och inför investeringsbeslut.

Mer information om Brummer Multi-Strategy-fondernas hållbarhetsarbete finns på Brummer Multi-Strategy-fondernas webbplats: brummer.se/hallbarhet

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Brummer Multi-Strategy Master allokera till investeringsstrategier som förvaltas av förvaltningsbolagen i Brummer & Partners-gruppen och som omfattar olika tillgångsslag, och investeringsunivers. Därigenom har Brummer Multi-Strategy-fonderna exponering mot ett brett spektrum av tillgångsslag på ett stort antal finansiella marknader. Eftersom Brummer Multi-Strategy-fonderna är multistrategiprodukter förändras den planerade allokeringen till olika investeringsstrategier över tid. Därmed förändras även exponeringen mot de underliggande tillgångarna.

Förvaltningsbolagens investeringar i aktier och företagsobligationer (eller tillämpliga derivatinstrument såsom köp- eller sälloptioner, certifikat eller swappar som ger exponering mot ett bolag) bör vara förenliga med och inte motverka de miljörelaterade och sociala egenskaper som Brummer Multi-Strategy-fonderna vill främja (nr 1 Anpassade), eller hanteras i enlighet med de bindande kriterier som anges ovan. Vissa av dessa investeringar kan också betraktas som hållbara investeringar, även om Brummer Multi-Strategy-fonderna inte förbinder sig att göra sådana investeringar.

Det är inte säkert att andra investeringar (nr 2 Annat) som görs av förvaltningsbolagen är förenliga med de miljörelaterade och sociala egenskaper som Brummer Multi-Strategy-fonderna vill främja. Skälet är att vissa investeringar inte kan granskas utifrån ESG-kriterier, exempelvis räntor, råvaruderivat och indexbaserade derivat. Brummer Multi-Strategy-fondernas exponering mot sådana investeringar beror på de investeringsbeslut som förvaltningsbolagen fattar i syfte att uppfylla Brummer Multi-Strategy-fondernas mål, vilket är att generera hållbar, långsiktig och konkurrenskraftig riskjusterad positiv avkastning.

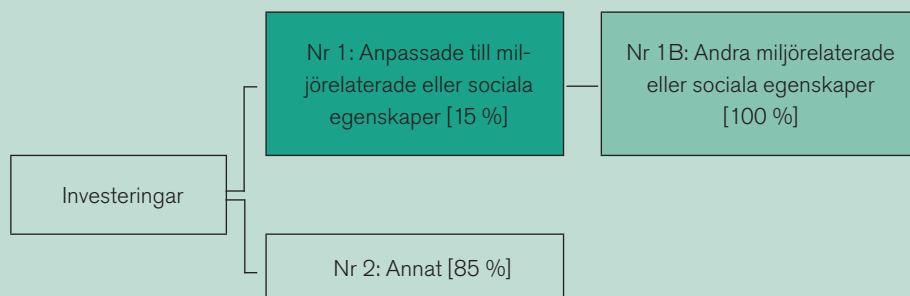
Screening, granskning och utvärdering, samt främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper används för investeringar i aktier och företagsobligationer (eller tillämpliga derivatinstrument såsom köp- eller sälloptioner, certifikat eller vissa swappar – kategori nr 1 Anpassade) eftersom granskningen enbart kan göras i de fall en emittent kan identifieras. När det gäller den screening som görs för att identifiera vissa typer av negativa konsekvenser av investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer, exempelvis koldioxidintensitet, kan även statliga emittenter av obligationer ingå.

Eftersom Brummer Multi-Strategy-fonderna allokera till förvaltningsbolagens olika investeringsstrategier, som i sin tur investerar i en mängd olika typer av finansiella instrument, varierar andelen "Nr 1 Anpassade" tillgångar och "Nr 2 Annat" över tid, beroende på vilka investeringsstrategier som ingår och vilka innehav dessa har. Eftersom "Nr 1 Anpassade" tillgångar endast kan inkludera aktier och företagsobligationer (eller tillämpliga derivatinstrument såsom köp- eller sälloptioner, certifikat eller swappar som ger exponering mot ett bolag) kan andelen "Nr 1 Anpassade" tillgångar teoretiskt sett vara 100%. Av försiktighetsskäl och för att inte riskera att lämna vilseledande information har Förvaltaren valt att ange andelen "Nr 1 Anpassade" tillgångar till 15%. Såsom tidigare framhållits har Brummer Multi-Strategy-fonderna inte som mål att göra hållbara investeringar. Följaktligen är minimiandelen hållbara investeringar också 0%.

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

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

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



Nr 1: Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2: Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1: Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1B: Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

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

Derivatens underliggande värdepapper är föremål för screening och granskning när vi kan identifiera ett enskilt bolag eller en stat som det finns exponering till genom derivatinstrumentet. I de fall derivatinstrumentet ger exponering mot ett bolag, så bör även det bolaget bidra till att främja de miljömässiga och sociala faktorer som Brummer Multi-Strategy-fonderna har som ambition att främja. Förvaltningsbolagen kan ofta och av olika skäl söka exponering via derivat.



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

Som tidigare nämnts har förvaltaren vidtagit åtgärder för att främja de miljörelaterade och sociala egenskaper som beskrivs i denna bilaga. De underliggande investeringsstrategierna kan också vid olika tidpunkter komma att innehålla investeringar som kan klassificeras som hållbara enligt definitionerna i relevanta regelverk. Brummer Multi-Strategy-fonderna förbinder sig dock inte att göra hållbara investeringar (inklusive miljömässigt hållbara investeringar i den mening som avses i EU-taxonomin) men förvaltaren kommer att mäta investeringsstrategiernas och Brummer Multi-Strategy Masters förenlighet med målen i EU-taxonomin och lämna upplysningar om hur stor andel av fonden som möter kraven för miljömässiga mål i EU-taxonomin när sådana innehav finns i förvaltningsbolagens portföljer.

För närvarande är minimiåtagandet avseende hållbara investeringar 0%.

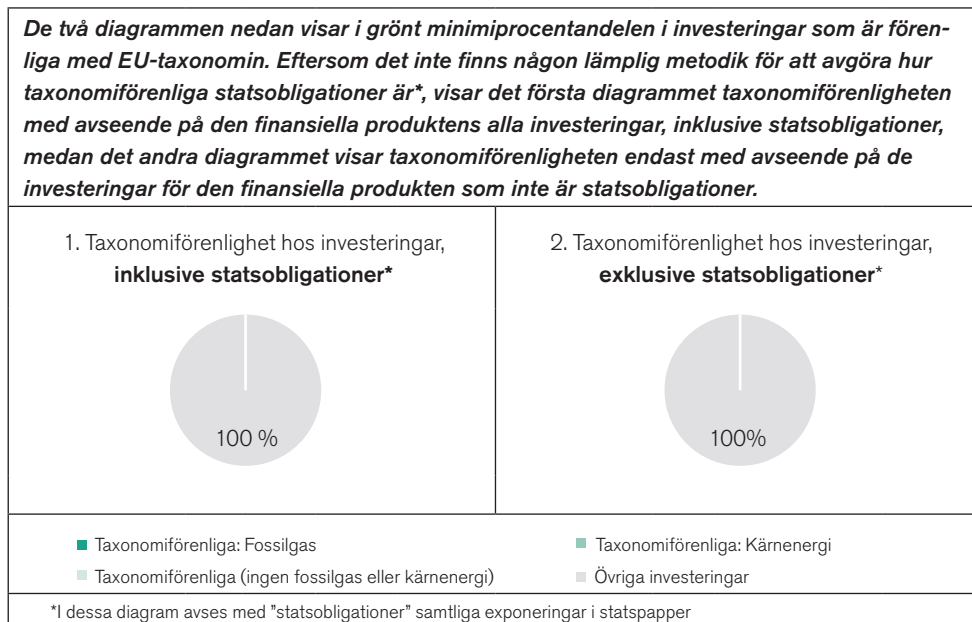
Förvaltaren behöver lämna följande förklaring:

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

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹⁾

☐ Ja	☐ I fossilgas	☐ I kärnenergi
☒ Nej		

Brummer Multi-Strategy-fonderna förbinder sig inte att göra hållbara investeringar (inklusive miljömässigt hållbara investeringar i den mening som avses i EU-taxonomin) men förvaltaren kommer att mäta investeringsstrategiernas och Brummer Multi-Strategy Masters förenlighet med målen i EU-taxonomin och lämna upplysningar om hur stor andel av fonden som möter kraven för miljömässiga mål i EU-taxonomin när sådana innehav finns i förvaltningsbolagens portföljer.



Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Förvaltaren har inte fastställt någon minimiandel.



är hållbara investeringar med ett miljömål **som inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



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

Förvaltaren har inte fastställt någon minimiandel.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Förvaltaren har inte fastställt någon minimiandel.



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

Alla andra investeringar som Brummer Multi-Strategy-fonderna gör i syfte att öka den riskjusterade avkastningen ingår i "Nr 2 Annat". Det omfattar investeringar som inte kan granskas utifrån ESG-kriterier, till exempel räntor, råvaruderivat och indexbaserade derivat.

Eftersom Brummer Multi-Strategy-fonderna allokera till förvaltningsbolagens olika investeringsstrategier, som i sin tur investerar i en mängd olika typer av finansiella instrument, varierar andelen "Nr 2 Annat" över tid, beroende på vilka investeringsstrategier som Brummer Multi-Strategy Master allokera till och vilka innehav dessa har.

¹⁾Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



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

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

Inget specifikt index har valts som referensvärde för att bedöma huruvida Brummer Multi-Strategy-fonderna överensstämmer med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som de främjar.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer information om specifika produkter finns på webbplatsen: brummer.se/hallbarhet

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.

AVKASTNINGSTRÖSKEL Avkastningströskeln är det värde som måste överstigas för att det ska utgå prestationsbaserad avgift, varvid så kallad High watermark-princip tillämpas. Avkastningströskeln sätts normalt till det värde vid vilket prestationsbaserad avgift senast belastade fondandelsägaren. Om fondandelsägaren inte belastats med någon prestationsbaserad avgift används fondandelsägarens startvärde som avkastningströskel. I förekommande fall räknas avkastningströskeln upp med en tröskelränta (vanligtvis riskfri ränta).

BLANKNING Försäljning av finansiellt instrument 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 kan innebära 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_f , dels beaktas endast de negativa avvikelserna. Se formel nedan.

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

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

HIGH WATERMARK High watermark-principen innebär att prestationsbaserat arvode erhålls först när en eventuell underavkastning i förhållande till avkastningströskeln har återhämtats. I det fall värdet under en period faller under avkastningströskeln men sedan stiger igen gör avgiftsmodellen därmed att underlaget för prestationsbaserad avgift endast utgörs av det belopp som överstiger avkastningströskeln. Om värdet för en andelsägare till exempel stiger till 120 en period och sedan faller till 110 nästa period tas prestationsbaserad avgift ut endast på det belopp som överstiger 120, i förekommande fall uppräknat med en tröskelränta.

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/EXPONERING Blankning eller att ingå ett derivatkontrakt i syfte att tjäna på att en tillgång sjunker i värde.

LÅNG POSITION/EXPONERING Innehav av en tillgång eller att ingå ett derivatkontrakt i syfte att tjäna på att tillgången stiger i värde.

MULTISTRATEGIFOND En fond som kombinerar flera olika förvaltningsstrategier och förvaltningsbolag.

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 § 24 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

STANDARDAAVIKELSE 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 (krävdes) för att hämta igen det största ackumulerade värdefallet. Måttet anges i antal månader.



BRUMMER & PARTNERS

BRUMMER MULTI-STRATEGY AB

BOX 7030, 103 86 STOCKHOLM BESÖK: NORRMALMSTORG 14
Tel +46 8 566 214 80, info@brummer.se, brummer.se

Signatory of:

