

Informationsbroschyr

Mars 2021

För specialfonden Chelonia Market Neutral ("fonden")

Informationsbroschyrens innehåll

1. Allmän information
2. Fondspecifik information
3. Information om FCG Fonder AB

VIKTIG INFORMATION

Det finns inga garantier för att en investering i Chelonia Market Neutral (Fonden) ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonden inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fonden är en specialfond och vänder sig till allmänheten. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Det åligger envar som är intresserad av att investera medel i fonden att tillse att sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar, såväl i Sverige som utomlands. Tvist rörande fonden skall avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Informationen häri skall inte ses som en rekommendation att någon skall göra ett köp av andelar i fonden utan det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna förknippade därmed.

1 ALLMÄN INFORMATION

Informationsbroschyren för ovan angiven fond är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"), lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Denna broschyr och fondbestämmelserna för fonden utgör tillsammans den s.k. Informationsbroschyren.

1.1 Fondbolag och AIF-förvaltare

FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617; ett fondbolag som sedan den 6 juni 2014 har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt LAIF och LVF (nedan benämnd "förvaltaren" eller "Bolaget"). Se ytterligare information om Förvaltaren under avsnitt 4.

1.2 Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (502032–9081) en svensk bank som huvudsakligen bedriver bank- och värdepappersrörelse och har sitt säte i Stockholm.

Förvaringsinstitutet ska verkställa förvaltarens instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller LAIF eller annan författning eller mot fondbestämmelserna/bolagsordning samt se till att:

- försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt LVF/LAIF och fondbestämmelserna/bolagsordning,
- värdet av andelarna i fonden beräknas enligt LVF/LAIF och fondbestämmelserna/bolagsordning,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LVF/LAIF och fondbestämmelserna/bolagsordning.

Utöver det ovanstående ska förvaringsinstitutet övervaka fondens penningflöden, depåförvara finansiella instrument i fonden och föra förteckning över dessa.

1.2.1 Intressekonflikter

Ett förvaringsinstitut ska agera uteslutande i fondandelsägarnas intresse och oberoende från fonden och förvaltaren. Institutet bedriver verksamhet för såväl egen räkning som kunders räkning och därmed kan intressekonflikter uppstå. För att detta inte ska påverka Förvaringsverksamheten är övrig verksamhet skild från denna verksamhet både funktionellt och organisatoriskt, och ett system för att identifiera, hantera och övervaka eventuella intressekonflikter finns på plats. Intressekonflikter som kan uppstå mellan förvaringsinstitutet och förvaltaren är när institutet även är motpart i andra affärer, såsom handel med finansiella instrument. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet, dess verksamhet och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från förvaltaren på begäran.

Informationsbroschyr

Mars 2021

1.2.2 Delegation av förvaringsinstitutets uppgifter

Förvaringsinstitutet kan delegera delar av verksamheten till en eller flera externa bolag, däribland andra depåbanker som utses av institutet från tid till annan. De uppgifter som får delegeras, enligt tillämplig svensk reglering, är förvaring och förteckning. Förvaringsinstitutet ska handla med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg vid sitt val, fortsatta engagerande och övervakning av den part till vilken förvaringsinstitutetsfunktioner har delegerats. En lista över uppdragstagare och uppdragstagare till vilka vidaredelegering skett och eventuella intressekonflikter som kan uppstå till följd av sådan delegering kan erhållas från Förvaltaren.

1.3 Uppdragsavtal om portföljförvaltning

Bolaget har genom delegation uppdragit åt Nordic Archipelago Investments AB (556979–5338) ("Portföljförvaltaren") att utföra portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution av fonden. Portföljförvaltaren bildades i september 2014, har ett aktiekapital om 1 250 000 SEK, säte i Stockholm och står under Finansinspektionens tillsyn (institutsnummer 35274).

Det kan förekomma intressekonflikter i relationerna mellan fonden, andelsägarna, förvaltaren och Portföljförvaltaren. Ett exempel på sådan intressekonflikt är att den externa förvaltaren inte har det formella ansvaret för fonden gentemot fondandelsägarna och övriga intressenter och att det därmed finns en ökad risk för att konkurrerande tjänster minskar fokuset på förvaltningen. Bolaget hanterar denna intressekonflikt främst genom processen för uppföljning av utlagd verksamhet, samt på löpande basis genom uppföljning av den externa förvaltningen av den interna förvaltningsenheten, löpande limitkontroller samt oberoende granskningar av funktionen för riskhantering och regelefterlevnad.

Bolaget har en av styrelsen antagen Policy för hantering av intressekonflikter. Även hos Portföljförvaltaren finns riktlinjer framtagna gällande intressekonflikter och hur de ska förebyggas och behandlas. Mellan Bolaget och Portföljförvaltaren finns även skrivna avtal som reglerar parternas ansvar och åtaganden. Mer information om delegering och eventuella intressekonflikter kan på begäran erhållas från förvaltaren.

1.4 En fonds rättsliga karaktär

Fondförmögenheten i en fond ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden består av två andelsklasser vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att

skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna skiljer sig åt avseende lägsta teckningsbelopp samt avgifter. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till tillgångarna i fonden som andelarna i en annan andelsklass i fonden men med justering för de villkor som gäller för andelsklassen. Det kan innebära att den ekonomiska rättigheten skiljer sig åt för andelsägare i olika andelsklasser. Förvaltaren säkerställer att andelsägarna inom respektive andelsklass likabehandlas genom att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare inom respektive andelsklass.

Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter eller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svara inte för förpliktelser som avser en fond. Förvaltaren företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Förvaltaren säkerställer att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare. Ingen andelsägare får någon form av förmånsbehandling vad gäller t.ex. teckning och inlösen av andelar eller avgiftsuttag. Fonden är öppen för allmänheten.

1.5 Andelsägarregister

Förvaltaren ansvarar för registret över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarens innehav redovisas i årsbesked och halvårsbesked, i vilka även deklaraionsuppgifter ingår. Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

1.6 Övriga uppdragsavtal

Bolaget har uppdragit åt utomstående att utföra vissa avgränsade delar av verksamheten:

- Interrevision: BDO Mälardalen AB (556291–8473)
- IT-drift: Proact IT Sweden AB (556328-2754), och
- Ekonomi: FCG Holding Sverige AB (556753-0273).

Då FCG Holding AB är moderbolag till Bolaget uppstår den potentiella intressekonflikten att Bolaget inte köper tjänster till marknadsmässiga priser från moderbolaget, dvs. ineffektiv upphandlingsprocess i samband med upphandling av konsulttjänster, vilket kan påverka fondandelsägarna negativt. Denna konflikt hanteras genom att Bolaget har reglerat upphandlingsprocessen i dess interna regler för utläggning av verksamhet. I övrig har inga intressekonflikter identifierats.

1.7 Allmänt om risker

Att köpa andelar i en fond är alltid förenat med risk. Med risk i placeringssammanhang avses osäker avkastning.

Informationsbroschyr

Mars 2021

Placeringar i fonder kan bland annat inbegripa risker kopplade till aktie-, ränte-, och valutamarknaderna, exempelvis i form av förändringar i priser, räntor m.m.

En fondandelsfond påverkas av risknivån i de fonder man väljer att investera i.

Risk och möjlighet till högre avkastning är normalt sett kopplade till varandra och investeraren behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning.

Värdet på en fond bestäms av värdeförändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden kan både öka och minska i värde och en investerare kan inte vara säker på att få tillbaka hela det insatta kapitalet.

I förvaltningen av fonder förekommer olika typer av risker. Exempel på sådana risker är:

Kreditrisk: När fonden investerar direkt, eller indirekt, i räntebärande instrument, som t ex obligationer, så finns det en risk att emittenten av instrumentet inte kommer att betala räntan eller återbetala nominellt belopp vid förfall. Detta innebär att instrumentet kan komma att förlora delar av eller hela sitt värde.

Motpartsrisk: Risken att en motpart inte fullgör sina åtaganden gentemot fonden, dvs inte betalar ett avtalat belopp eller inte levererar värdepapper som överenskommet.

Korrelationsrisk: Detta avser ett statistiskt mått på grad av samvariation mellan tillgångars kursutveckling. Om korrelationen är instabil, eller snabbt föränderlig, kan bolagets förvaltning för att skapa marknadsneutralitet vara felaktigt uppskattade, med oönskat utfall som följd.

Likviditetsrisk: Risken att fonden inte kan sälja, inlösa eller stänga en position i rimlig tid, och att priset kan vara lägre eller högre än förväntat, som en effekt av den rådande likviditetssituationen i den underliggande marknaden.

Operativ risk: Fonden kan komma att göra förluster beroende på externa händelser, kriminell verksamhet, systemhaveri och fel som begåtts av parter som agerar för fonden, förvaringsinstitutet samt andra externa parter.

Marknadsrisk: Risken för minskat fondandelsvärde till följd av rörelser på exempelvis aktiemarknaden.

Valutarisk: Förändring av valutakurser kan negativt påverka fondens avkastning.

1.7.1 Riskklasser

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning när du investerar i fonden eller en viss andelsklass.

Riskkategorin är baserad på simulerad och/eller historiska portföljdata och beskriver prisörligheten på

fondens tillgångar över de senaste fem åren, och därefter beräknat per andelsklass om sådana finns. Eftersom riskkategorin är baserad på historisk och/eller simulerade data kan riskkategorin vara ett otillförlitligt mått på fondens eller andelsklassens framtida risk/avkastningsprofil. Den angivna riskkategorin visar variationen i Fondens eller andelsklassens värde och utgör inte en garanti och kan komma att ändras i framtiden.

Skalan med de sju kategorierna är komplex. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri, och avståndet mellan Kategori 1 och 2 kan vara annorlunda än avståndet mellan 5 och 6.

Fondens riskklass framgår av fondens faktablad.

1.8 Information om risk och likviditets- hantering

Information om aktuell riskprofil och de riskhanterings-system som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden.

Förändringar av väsentlig betydelse i fondens likviditets-riskhantering kan lämnas på förvaltarens hemsida.

1.9 Finansiell hävstång

Med finansiell hävstång avses en metod genom vilken exponering ökar genom att t.ex. använda derivat-instrument eller låna kontanter/värdepapper. Den finansiella hävstången uttrycks som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde. Det innebär att fonden från tid till annan kan komma att ha en högre exponering än de faktiska tillgångarna i fonden.

Finansiell hävstång fungerar på följande sätt för ett derivat. Derivatkontraktets konstruktion medför att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får genomslag i värdet på derivatkontraktet. Prisgenomslaget är kraftigare i förhållande till säkerhetens storlek än vad värdeförändringen är på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen gjorts direkt i den underliggande egendomen. Hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på till exempel terminskontraktet jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen inte blir som förväntat.

Beräkningen av nivån på finansiell hävstång görs enligt åtagandemetoden och bruttometoden vilka beskrivs i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioners exponering, vilket för till exempel terminspositioner blir värdet på den underliggande tillgången. Åtagandemetoden gör samma

Informationsbroschyr

Mars 2021

exponeringsberäkning för varje position, men syftar till att ge en uppfattning om den extra exponering som derivatpositioner innebär jämfört med direktinvestering i den underliggande tillgången.

I årsberättelsen och halvårsredogörelsen lämnas följande information; om finansiell hävstång för de fonder som tillämpar detta; om det sammanlagda finansiella hävstångsbeloppet beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden; om eventuell förändring i den högsta nivån av finansiell hävstång som får användas för fondens räkning; samt om eventuell rätt att förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång. Rätten att förfoga över säkerheter regleras genom avtal med motparten, se även mer information under avsnitt 1.12.

Om fonden använder sig av derivatinstrument och/eller värdepapperslån, i syfte att skapa hävstång, framgår det i fondbestämmelserna för fonden, samt i Fondspecifik information under avsnitt 2.

1.10 Derivatinstrument

Derivatinstrument är en form av kontrakt som är knutet till en underliggande egendom eller ett underliggande värde. Derivatinstrument handlas på värdepappersmarknaden. Terminskontrakt, som är en typ av derivat, är ett avtal där den ena parten, vid en senare tidpunkt, ska köpa den underliggande egendomen (till exempel en obligation) av den andra parten till ett på förhand bestämt pris. På terminens slutdag sker betalning mot leverans eller kontantavräkning. Terminskontrakt kan användas för att skapa ett skydd mot en ofördelaktig prisutveckling på den underliggande egendomen. De kan också användas för att uppnå vinst eller avkastning med en mindre kapitalinsats än vad som krävs för att göra en motsvarande affär direkt i den underliggande egendomen. Den part som ingår ett terminsavtal ställer en säkerhet för sitt framtida åtagande i samband med att avtalet ingås. Kompletterande säkerhet kan behöva ställas i ett senare skede om priset på den underliggande egendomen utvecklas ogynnsamt.

1.11 Säkerhetshantering vid OTC-handel

Om fonden/fonderna gör transaktioner med OTC-derivat, (som avser derivat handlade direkt med enskild motpart) i syfte att effektivisera förvaltningen kan det ge upphov till motpartsrisk. Denna motpartsrisk hanteras genom att lämna eller motta säkerheter och regleras genom säkerhetsavtal. Vilka säkerheter som accepteras och hur de ska hanteras regleras i förvaltarens Instruktioner om godtagbara säkerheter som är upprättade i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

De allmänna kraven på säkerheter är att utgivaren ska ha högkreditvärdighet. Endast motparter godkända av förvaltarens Motpartskommitté godtas. Tillgångarna ska vara likvida och värderas dagligen, eller utgöras av likvida medel. Säkerhetsmassan måste också vara diversifierad. Mottagna säkerheter får inte säljas, återinvesteras eller pantsättas.

1.12 Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har fonder under vissa förutsättningar möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Syftet med värdepapperslån är att fonden kan få extra avkastning utan att ta någon extra marknadsrisk. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden. Värdepapperslån exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Det uppstår även risker vad avser tolkningen av värdepapperslåneavtalen, samt risker för att fondens principer för aktieägarengagemang inte fullt ut kan genomföras då rösträtten går över till låntagaren under utlåningsperioden. Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna likvida medel förvaras på konto hos fondens förvaringsinstitut. Endast motparter godkända av förvaltarens Motpartskommitté godtas. Om fonden lånar ut överlåtbara värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. Vilka säkerheter som accepteras och hur de ska hanteras regleras i förvaltarens Instruktioner om godtagbara säkerheter. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker som övervakas och hanteras.

För närmare uppgift om fondens faktiska användning av värdepapperslån hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse.

1.13 Värdering

Egendom som ingår i en fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Fondbestämmelserna för fonden anger närmare hur tillgångarna värderas och hur fondens värde fastställs. Senaste NAV publiceras dagligen på förvaltarens hemsida.

1.14 Avgifter

1.14.1 Förvaltningsavgift

Fonden betalar en fast förvaltningsavgift till förvaltaren. I denna ingår ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften tas ut löpande med en 365-del per dag. I andelsklasserna tas prestationsbaserad avgift ut vid uppnådd överavkastning. För närmare uppgifter om

Informationsbroschyr

Mars 2021

beräkning av avgifterna se fondbestämmelserna för fonden, samt Fondspecifik information nedan.

1.14.2 Övriga kostnader

Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

1.15 Redovisning av analyskostnader

Bolaget eller Portföljförvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat, i den takt de uppstår. En utvärdering av analystjänsterna görs kontinuerligt för att endast betala för analys som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske. Läs mer om incitament på www.fcgfonder.se.

1.16 Teckning och inlösen av fondandelar

1.16.1 Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske per den sista bankdagen varje månad (Handelsdagen). Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen sådana Handelsdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Detta avser tillfällen då en eller flera av de marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda eller att någon av de underliggande fonderna inte är öppna för teckning eller inlösen (se Extraordinära förhållanden)

Andelsägaren ska på särskild blankett anmäla till förvaltaren, eller till den förvaltaren anvisar (ombud), att teckning eller inlösen ska ske och med vilket belopp. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har bifogats. Vid teckning ansvarar andelsägaren för att likvid för fondandelarna inbetalts till fondens bankkonto eller bankgirokonto.

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

Fondandelar ska lösas in om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument och inlösen ska verkställas så snart som möjligt. Måste medel för

inlösen anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljning av finansiella instrument. Förvaltaren har även möjlighet att tillfälligt skjuta upp Handelsdagen vid teckning eller inlösen.

1.16.2 Tidpunkt för teckning och inlösen

Anmälan om teckning eller inlösen ska vara förvaltaren eller ombudet tillhanda senast vid Bryttiden. Vid teckning ska likvid för andelarna finnas tillgänglig på fondens bankkonto eller bankgirokonto senast vid Bryttiden. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar efter Bryttiden, eller om likviden inte finns tillgänglig innan Bryttiden, ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag.

Bryttiden för teckning och inlösen är 15 bankdagar (T-15) före Handelsdagen. Bryttiden för likvida medel är 5 bankdagar (T-5) innan Handelsdagen.

1.16.3 Belopp vid teckning och inlösen

Nedan framgår för fonden och andelsklasserna tillämpliga lägsta teckningsbelopp:

Andelsklass	Minsta första insättning	Multiplar för överskjutande del
A	10 000 SEK	10 000 SEK
B	10 000 SEK	10 000 SEK

1.16.4 Tecknings- och inlösenpris

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet för andelsklassen beräknat på Handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är inte känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till förvaltaren. Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i respektive medel som inlösen av fondandelar resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts. Förvaltaren har möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på www.fcgfonder.se och kan även offentliggöras via andra medium.

1.16.5 Tecknings- och inlösenavgift

Fonden har ingen möjlighet att ta ut teckningsavgift eller inlösenavgift.

1.16.6 Extraordinära förhållanden

Om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen,

Informationsbroschyr

Mars 2021

skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet, skjuta upp Handelsdagen samt beräkningen av teckningspriset respektive inlösenpriset till dess att handel återupptagits.

Exempel på detta är när handeln i ett finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, är stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för andelsägarna. 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.

1.16.7 Stängning för nyteckning

Förvaltarens styrelse kan besluta om stängning av fonden för nyteckning av fondandelar. Förvaltarens styrelse anser att denna möjlighet är nödvändig för att vid var tid kunna bevara en optimal förvaltningsvolym i fonden och därigenom skydda andelsägarnas intressen. Beslut om stängning för nyteckning kan ske först om förvaltningsvolymen överstiger 10 miljarder kronor. Meddelande om stängning av fonden skall offentliggöras på förvaltarens hemsida senast en månad innan verkställandet. Förvaltaren äger rätt att vägra begäran om nyteckning av fondandelar gällande teckningssedlar som kommit förvaltaren tillhanda efter verkställandet.

Efter att fonden har stängts har förvaltarens styrelse möjlighet att besluta att fonden skall öppnas för nyteckning av andelar. Beslutet skall offentliggöras på förvaltarens hemsida senast en månad före teckningsdagen.

1.16.8 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten och andelar i fonden får tecknas av svenska och utländska 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/skyldigt att vidta registreringsåtgärd,
- annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta, eller
- fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Varken fonden eller förvaltaren är eller avses bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United

States Securities Act 1933, US Investment Companies Act 1940 eller annan motsvarande lagstiftning i USA, Kanada, Japan, Australien eller annat land.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till förvaltaren uppge nationell hemvist och på förvaltarens begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att meddela förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist. Om förvaltaren bedömer hinder föreligger att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan får förvaltaren dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om teckning av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala tillkommande medel till andelsägaren.

1.17 Årsberättelse och halvårsredogörelse

Förvaltaren upprättar en årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finns tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna publiceras även på förvaltarens hemsida.

1.18 Upphörande av en fond eller överlåtelse av fondverksamheten

Om förvaltaren beslutar att fonden ska upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlätas till ett annat fondbolag, kommer samtliga andelsägare att informeras härom genom kungörelse i Post- och Inrikes tidningar, om inte Finansinspektionen meddelat undantag. Information kommer också att finnas hos förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Förvaltningen av fonden ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar förvaltarens tillstånd eller förvaltaren trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

1.19 Ändring av fondbestämmelser

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

Informationsbroschyr

Mars 2021

1.20 Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en allmän beskrivning över vissa svenska skatteregler som gäller för fonden och dess andelsägare. Sammanfattningen vänder sig till andelsägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Den är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer då innehav i fonden exempelvis är knutna till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension. Innehavare av andelar rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de specifika skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

1.20.1 Fondens beskattning

Sedan den 1 januari 2012 är svenska värdepappersfonder och specialfonder inte skattskyldiga för tillgångar som ingår i fonden. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av bland annat att det råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

1.20.2 Skatteregler för fysiska personer samt dödsbon

De regler som beskrivs nedan gäller om man sparar direkt i fonder. För ISK eller kapitalförsäkring gäller andra regler.

Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Underlaget för schablon-skatten – kapitalunderlaget – utgörs av värdet på andelsägarens fondbesittning vid kalenderårets ingång. På kapitalunderlaget beräknas en schablonintäkt om 0,4 % av underlaget. För fysiska personer och svenska dödsbon tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 %. Den effektiva skatten blir därmed 0,12 % (0,4 x 30 %) av värdet på fondandelarna vid ingången av kalenderåret. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket men inget avdrag för preliminärskatt görs.

En avyttring av fondandelar (normalt genom inlösen) utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten på fondandelar beräknas som skillnaden mellan inlösenpriset eller försäljningspriset minskat med utgifter för avyttringen och omkostnadsbeloppet, och beskattas med 30 %. Uppkommer en kapitalförlust är denna avdragsgill till 70 %. Kapitalvinster och kapitalförluster som uppstår vid avyttring av fondandelar redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det görs inget skatteavdrag.

Skatteverket anser att andelar i olika andelsklasser inom en fond inte är av samma slag och sort. En separat kapitalvinstberäkning ska därför ske separat för de olika andelsklasserna.

Om fonden lämnar utdelning beskattas andelsägaren för utdelningen med 30 %. Vid utdelningen dras 30 % preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Det framgår av § 12 i fondbestämmelserna om fonden lämnar utdelning.

För juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller andra regler.

1.21 Ansvarsbegränsningar och skadestånd

Förvaltaren har skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder såvitt avser de värdepappersfonder som bolaget förvaltar och enligt 8 kap. 28-31 §§ lagen (2013:562) om förvaltare av alternativa investeringsfonder för de specialfonder och alternativa investeringsfonder som bolaget förvaltar. Förvaringsinstitutet har ansvar enligt 2 kap. 21 § LVF respektive 9 kap. 22 § LAIF. Av dessa bestämmelser framgår följande. Om en andelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt aktuell lag eller fondbestämmelser, ska bolaget ersätta skadan, Om en andelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt samma lag eller fondbestämmelserna ska förvaringsinstitutet ersätta skadan. Utan att frångå vad som stadgas i dessa bestämmelser gäller nedanstående.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarig för indirekt skada. 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 beträffande lämnade uppgifter.

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

Informationsbroschyr

Mars 2021

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

Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp tills dess hindret upphört. Om förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av 1.13.6 (§10 i fondbestämmelserna) tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Förvaltaren har en ansvarsförsäkring.

1.21.1 Särskilt om förvaringsinstitutets ansvar

Om 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 förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt om 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.

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.

2 FONDSPECIFIK INFORMATION

Chelonia Market Neutral

Fonden startades år 2017.

Fonden har följande andelsklasser och startdatum;

- Andelsklass A, ISIN SE0010520965, med start 2017
- Andelsklass B, har inte startats.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna, med undantag för utdelning.

2.1 Fondtyp

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

2.2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Magnus Angenfelt hos Portföljförvaltaren.

2.3 Målgrupp

Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på tre år och som eftersträvar en medelhög risk för sin investering.

2.4 Placeringsinriktning

Fonden är en marknadsneutral hedgefond som strävar efter att uppnå en positiv avkastning oberoende av utvecklingen på aktiemarknaden. Fonden strävar efter att skapa s.k. alfa avkastning genom att investera i långa och korta positioner i aktier och aktierelaterade instrument. Fonden har även möjlighet att placera i obligationer och andra ränterelaterade instrument. Fonden har en ambition att vara s.k. absolutavkastande, men detta är ingen garanti för att fonden vid var tid har en positiv utveckling.

Fondens målsättning är att med en marknadsneutral aktiemarknadsexponering varje år generera en positiv avkastning (alfa) som är högre än den riskfria räntan oavsett utvecklingen på aktiemarknaden (beta). Fondens jämförelseindex är därför en 90 dagars statsskuldväxel (SEK).

Fondens placeringsinriktning är att vara en s.k. "market neutral long/short equity fund", vilket innebär att fonden tar såväl långa som korta positioner i aktier, i syfte att generera s.k. dubbel alfa samt att hedga marknadsrisk. Fonden strävar efter en marknadsneutral aktieexponering, men kan maximalt ha 30 % av fondens värde i lång eller kort nettoexponering mot aktiemarknaden. Fondens bruttoexponering, mätt enligt den s.k. bruttometoden, får ej överstiga 300 % av fondens värde.

Informationsbroschyr

Mars 2021

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond med fokus på Norden, Europa och USA. Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har dock möjlighet att använda valutaterminer i syfte att hantera valutarisk.

Försäljning av värdepapper som fonden inte äger men som fonden förfogar över, s.k. blankning, är en integrerad del av fondens förvaltningsmetodik, liksom handel med derivatinstrument. Handel med derivatinstrument kan ske i viss omfattning medan användande av blankning sker i betydande omfattning.

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar. Undantagen från LVF framgår av fondbestämmelserna.

2.5 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande komponenter består av en eller flera av följande delar:

- tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket LVF (dock ej fondandelar), inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
- räntesatser,
- valutakurser, eller valutor,
- finansiella index

Derivat kan komma att utfärdas eller innehas utan att Fonden innehar underliggande överlåtbara värdepapper, s.k. oäkta blankning. Fonden får placera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgångar. Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt finansiellt index. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 23 § p. 3 LVF.

Fonden har vidare möjlighet att använda s.k. OTC-derivat. Fonden har möjlighet att ha upp till 20 % av fondens värde i motpartsrisk mot en och samma motpart med anledning av OTC-derivat, under förutsättning att motparten är en bank inom EES. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 14 § LVF.

Fonden har inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav.

2.6 Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 90 dagars statskuldväxel (SEK), då målsättning är att uppnå en avkastning som är högre än den riskfria räntan och positiv varje år.

2.7 Riskprofil

Fonden strävar efter en neutral nettoexponering mot aktiemarknaden och en bruttoexponering som ej överstiger 300 % av fondens värde. Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 4 och 10 %. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

2.8 Riskbedömningsmetod

AIF-förvaltaren mäter löpande den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 100 % av fondens värde.

2.9 Finansiell hävstång

Fonden använder sig av derivatinstrument samt värdepapperslån i syfte att skapa hävstång. Hävstång innebär att fondens exponering kan bli större eller mindre än om den endast hade finansierats med fondens egna medel. Det innebär att fonden från tid till annan kan komma att ha en högre exponering än de faktiska tillgångarna i fonden. Den sammanlagda hävstången får maximalt uppgå till 300 % av fondens värde beräknat med bruttometoden.

2.10 Utlåning av värdepapper

En generell beskrivning av syfte och risker med utlåning av värdepapper finns under avsnitt 1.10.

Fonden har möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 50 % av fondens värde. Fonden förväntas inte utnyttja hela utrymmet för utlåning av överlåtbara värdepapper, utan kommer låna ut cirka 10 % av fondförmögenheten. Ränteintäkten fördelas mellan fonden som utlånare, och motparten för administration, och i normala fall tillfaller cirka 80% av ränteintäkten fonden. Då intäktsdelningsavtalet inte ökar kostnaderna för fonden har ersättningen till värdepapperslåneagenten inte tagits upp i årlig avgift.

Informationsbroschyr

Mars 2021

2.11 Inlåning av värdepapper

Fonden har även möjlighet att låna in aktier från en tredje part för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden. Detta kallas äkta blankning. Avsikten är då att senare köpa tillbaka aktierna till ett lägre pris och lämna tillbaka aktierna till långivaren. Detta skapar möjligheter för fonder att skapa avkastning även vid fallande aktiekurser på aktiemarknaden. Inlånade aktier förvaras hos fondens förvaringsinstitut. Avkastningen på de inlånade aktierna tillfaller fonden, den ränta som utgår vid värdepapperslån belastar fonden. De riskerna som finns med inlåning av överlåtbara värdepapper är marknadsrisk, som är en del av fondens strategi, och motpartsrisk. Motpartsrisken hanteras genom säkerheter. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken. Det finns då en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna. Det är av naturliga skäl viktigt att hanteringen av säkerheter fungerar, varför operativa risker löpande måste hanteras.

Fonden har även möjlighet att använda sig av så kallad oäkta blankning, vilket innebär att fonden säljer värdepapper som den inte innehar för att i ett senare läge införskaffa dessa, tex. genom inlåning, för leverans till köparen. Det risker som finns och åtgärder som vidtas har beskrivits ovan.

Fonden har möjlighet att låna in värdepapper upp till 200 % av fondens värde. Fonden kommer utnyttja inlåning av överlåtbara värdepapper i stor utsträckning och förväntas i normala fall låna in värdepapper upp till cirka 100% av fondförmögenheten.

Fonden har möjlighet att ha upp till 40 % av fondens värde i motpartsrisk mot en och samma motpart med anledning av värdepapperslån, under förutsättning att motparten är en bank inom EES och den har som lägst kreditvärderingsbetyget BBB+. Fonden förväntas ha relativt stor exponering mot en och samma motpart med anledning av värdepapperslån, exponeringen avses att uppgå till 20-40%.

För närmare uppgift om fondens faktiska användning av värdepapperslån hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse.

2.12 Totalavkastningsswappar

En totalavkastningsswap är ett avtal mellan två parter om att utbyta den totala avkastningen i en tillgång mot en ränteersättning. Totalavkastningsswappar kan användas i förvaltningen som ett kapitaleffektivt sätt att uppnå önskade exponeringar mot valda aktier och index. Detta kan till exempel ske genom att förvaltaren väljer att skapa en exponering mot en bransch, region eller enskild aktie på ett sätt som binder mindre kapital än en investering via

en aktie eller ett index. Dessa instrument kan även användas för att hantera flöden i fonden.

Totalavkastningsswappar innebär en förhöjd motpartsrisk. För att motverka detta har förvaltaren tillsatt en Motparts-kommitté som utser godkända motparter. Vid val av motpart görs en genomlysning av företaget (due diligence) inklusive en granskning av villkoren, förutsättningarna och principerna för genomförandet av uppdraget. Detta för att försäkra sig om att allmän marknadspraxis iakttas. Alla godtagbara motparter genomgår även en utvärdering varje år, senast ett år efter att motparten har godtagits och verksamheten har påbörjats. Motparten ska vara en bank inom EES och ha som lägst kreditvärderingsbetyget BBB+.

Säkerheter tas emot för att minska fondens risk och förvaras hos fondens förvaringsinstitut. De ställda säkerheterna marknadsvärderas och tilläggs marginal-säkerheter används när det sker värdeförändringar. Förvaltaren har interna Instruktioner för godtagbara säkerheter.

Fonden använder totalavkastningsswappar i förvaltningen. Tillgången i det här fallet är en aktie, en korg av aktier eller ett index och totalavkastningen baseras på prisförändringen i tillgången inklusive eventuella utdelningar och övriga kapitalinkomster som ägt rum under innehavsperioden. Avkastningen tillfaller fonden, den ränta som utgår vid totalavkastningsswappar belastar fonden.

Fonden handlar totalavkastningsswappar med motparten SEB. Som säkerhet accepteras likvida medel samt värdepapper och finansiella instrument enligt paragraf 1 i 'Schedule' i GMSLA avtalet. Dessa likvida medel återinvesteras inte. Utrymmet för derivatexponering är begränsat till maximalt 200% av fondens värde. Den förväntade användningen av totalavkastningsswappar kommer däremot att vara begränsad och förväntas inte överstiga 20% av fondens värde.

För närmare uppgift om fondens faktiska användning av totalavkastningsswappar hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse

2.13 Utdelning

Andelsklass A lämnar ingen utdelning.

För andelsklass B ska AIF-förvaltaren varje år besluta om utdelning enligt följande. Utdelningen utgör 4 % av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i andelsklass B vid NAV-sättning per den 30 september varje år (utdelningsdagen). Samtliga andelsägare inom andelsklass B kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning. Utbetalning av utdelning sker snarast efter utdelningsdagen. För andelar som inlöses på utdelningsdagen utbetalas utdelning för

Informationsbroschyr

Mars 2021

det året. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i svenska kronor.

2.14 Marknadsföring i andra länder

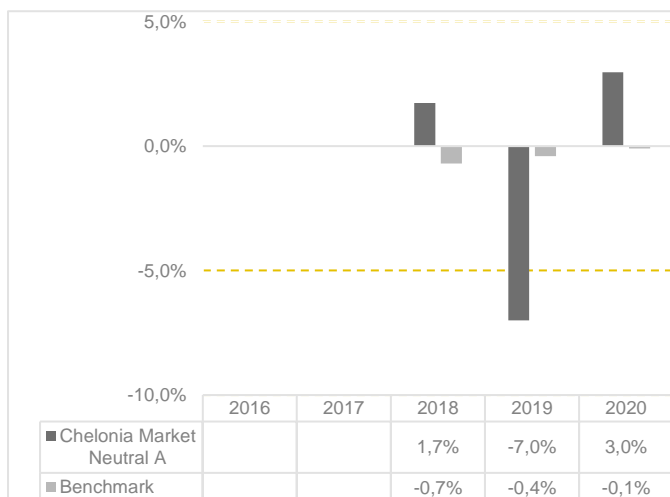
Fonden marknadsförs inte utanför Sverige.

2.15 Historisk utveckling

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Diagrammet visar fondens avkastning (resultat) efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter, skatt eller inflation. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Diagrammet visar även fondens tröskelvärde som utgörs av statsskuldsväxel på 90 dagar (SEK). Tröskelvärdet styr inte fondens förvaltning utan det används endast i jämförande syfte.



Andelsklass A

Andelsklass B har inte startats.

2.16 Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 90 dagars statsskuldsväxel (SEK), då målsättning är att uppnå en avkastning som är högre än den riskfria räntan och positiv varje år.

Sedan den 1 januari 2018 gäller nya EU-regler vilka innebär att den administratör som kontrollerar tillhandhållandet av ett referensvärde måste registreras hos Esmå senast den 1 maj 2020. SSVX 90d tillhandahålls av en administratör som ännu inte registrerats hos Esmå. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer att tillhandahållas senast i den informationsbroschyr som upprättas efter den 1 januari 2021.

2.17 Aktiv risk

Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Detta mått anger hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Datum	Aktiv risk
2020-06-30	11,96 %
2019-12-31	6,83 %
2018-12-31	6,22 %

2.18 Gällande och högsta fast förvaltningsavgift

Högsta förvaltningsavgift är den högsta årliga förvaltningsavgift som Bolaget, enligt fondbestämmelserna, löpande får ta ut ur fonden med en 365-del per dag. Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som förvaltaren faktiskt tar ut.

Beloppen är uttryckta på årsbasis.

Fond/ Andelsklass	Gällande fast förvaltningsavgift	Högsta fast förvaltningsavgift
A	1,00%	1,00%
B	1,00%*	1,00%

*Andelsklass B har inte startat och gällande gast förvaltningsavgift är därför en uppskattning.

2.19 Prestationsbaserad förvaltningsavgift

Utöver den fasta förvaltningsavgiften som anges ovan utgår en kollektiv prestationsbaserad rörlig ersättning på avkastning över den riskfria räntan som fonden levererar. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till högst 20 % av den avkastning som överstiger den riskfria räntan (s.k. tröskelvärde). Tröskelvärdet för fonden utgörs av SSVX 90d (90 dagars statsskuldsväxelränta i SEK) eller lägst noll.

Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden och beräknas av den del av avkastningen som överstiger tröskelvärdet under månaden. Avrundning av storleken på arvudet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler.

Andelsklasserna tillämpar dessutom ett s.k. "high water mark", som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän andelsklassen

Informationsbroschyr

Mars 2021

som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Se bilaga 1 för ett räkneexempel avseende den prestationsbaserade avgiften (vid 20 % prestationsbaserad avgift).

2.20 Gällande samt högsta försäljnings- och inlösenavgift

Förvaltaren har inte möjlighet att ta ut köp- eller säljavgifter.

2.21 Övriga kostnader

Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

2.22 Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål (art. 9)
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (art. 8)
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Förvaltarens kommentar: Investeringsprocessen bakom fondens placeringar består av fundamental aktieanalys där fondens förvaltare väger in tematiska och evolutionära trender i analysen. Fonden beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut. Fondens förvaltare analyserar och beaktar alla former av risker och möjligheter, inkluderande även hållbarhetsfaktorer och risker relevanta för bolagen, för att generera en god och långsiktig avkastning. Förvaltarna av fonden väljer in och tar hänsyn till hållbarhetsfrågor, dvs hållbarhetsaspekter beaktas i bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Investeringsbeslut grundas på förvaltarnas bolagsanalyser där faktorer såsom bolagets aktievärdering, affärsmodell, marknadsposition och utvecklingsmöjligheter undersöks.

I det löpande förvaltningsarbetet övervakas exempelvis portföljbolagets och den specifika sektorns hot och möjligheter, inkluderande framtidsutsikter, aktiekurs,

strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur och bolagsstyrning. Hållbarhetsfaktorer - som exempelvis miljömässig och social påverkan, aktieägares rättigheter, korruption - bedöms på samma sätt som operationella och finansiella riskfaktorer i analysen. Analysen syftar till att identifiera företagsspecifika långa och korta positioner med potential till attraktiv riskjusterad avkastning. Förvaltarna är övertygade om att bolag som drivs ansvarsfullt och långsiktigt hållbart kommer att lyckas bättre över tid. Det är sålunda vår övertygelse att analys av hållbarhetsfaktorer bidrar till bättre riskjusterad avkastning, varför de portföljbolag förvaltaren positionerar sig lång i fonden är bolag som generellt respekterar internationella överenskommelser och normer, vad gäller, miljö & klimat påverkan, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption och aktieägares rättigheter. Andra icke nämnda faktorer är inte i fokus men kan beaktas. Fondens förvaltare arbetar ständigt för att vara en ansvarsfull investerare och ägare.

Då fonden är en hedge fond kan förvaltaren även blanka aktier i bolag som förvaltaren bedömer inte beaktar hållbarhetsaspekter. För korta positioner kan därmed ett bolags bristande hantering/policy för hållbarhetsfrågor och/eller brister i bolagsstyrning vara grund för positionering, med möjlighet till god riskjusterad avkastning för fonden.

Exempel på större hållbarhetsrisker som fonden kan exponeras mot beskrivs nedan och inkluderar bl.a. klimatrisker som en konsekvens av den globala uppvärmningen i och med ökade utsläpp av växthusgaser. Bristande åtgärder eller åtgärder som inte lyckas hantera klimatrisker kan innebära stor påverkan och skador på portföljbolag som fonden investerat i. Extremt väder kan orsaka skador på fastigheter, infrastruktur, miljö eller förlust av liv. Extremt väder kan även påverka tillgången till olika resurser som krävs för portföljbolagens verksamhet. Tillgångar som, i ett längre perspektiv, bedöms påverkas mycket av klimatrisker och som riskerar att tappa sitt värde helt brukar benämnas som "stranded assets". Omställningsrisker utgörs av risker som uppstår genom förändrad lagstiftning, förändrad efterfrågan av produkter och tjänster, ändrade kundbeteenden eller andra strukturella förändringar som sker i syfte att ställa om till en klimatneutral ekonomi för att motverka den globala uppvärmningen. Miljömässiga risker i de bolag vi investerar, och som kan få påverkan på avkastningen i fonden, kan avse direkta miljöincidenter, föroreningar eller annan negativ påverkan på miljön. Men de kan också vara indirekta, till exempel affärsrelationer med företag vars verksamhet inte är i linje med omställningen till en miljömässigt hållbar ekonomi eller som har brister i sin hantering av miljörelaterade frågor i sin verksamhet. Portföljbolagens

Informationsbroschyr

Mars 2021

kostnader kan öka och vinster minska pga miljöincidenter eller föroreningar, rättstvister om produktansvar, etc. Tillgångar kan pga miljömässiga risker bli "stranded assets".

Ovan beskrivna hållbarhetsrisker hanteras primärt genom att identifiera de enskilda portföljbolagens största hållbarhetsrisker och löpande monitorera sannolikheten för att det inträffar. Eventuella rödflaggade innehav utesluts inte per automatik om det finns goda investeringsmässiga anledningar att inneha ett bolag, exempelvis om ledningen är medveten om problematiken och ämnar åtgärda den, och förvaltaren bedömer att hållbarhetsarbetet kommer återspeglas i värderingen. Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Hållbarhetsriskerna hanteras av fondens förvaltare även genom metoden; väljer bort - och därmed exkluderar vissa bolag och sektorer där exempelvis hög risk för s.k. stranded assets föreligger eller där produkterna är direkt skadliga för miljön eller människor såsom cigaretter.

Fondens förvaltare följer och analyserar löpande utvecklingen i de bolag fonden investerat i genom publicerad finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direkt kontakt med företagen. Bevakningen av bolagen sker av ansvarig förvaltare. Fondens förvaltare har som ägare en möjlighet att utöva en påverkan på portföljbolagen. Denna möjlighet använder sig fondens förvaltare av proaktivt såväl som reaktivt genom kontinuerlig dialog med bolag där man har större innehav. Ägarutövandets aktiviteter bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning.

Då fonden är en hedge fond anser förvaltaren att det är förenligt att kunna blanka aktier i bolag som förvaltaren har valt att exkludera som långa positioner alternativt bedömer inte beaktar hållbarhetsaspekter. För korta positioner kan därmed ett bolags bristande hantering/policy för hållbarhetsfrågor och/eller brister i bolagsstyrning vara grund för positionering. Bolag och sektorer vars negativa miljö och klimatpåverkan anses vara betydande eller stor risk för s.k. "stranded assets" kan också vara grund för blankning med möjlighet till god riskjusterad avkastning för fonden. Att exkludera bolag i ovan sektorer samt att blanka dessa bolag kan såväl direkt som indirekt leda till att dessa bolags förutsättningar på kapitalmarknaden försämras, genom att finansieringsvillkor och tillgång till kapitalmarknaden kan försämras för dessa bolag, och i längden kan detta även tvinga fram eller påskynda en hållbar omställning.

Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av produktionen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

Förvaltarens kommentar: I normalfallet väljer fonden även bort olja & gas, men bolag verksamma i denna sektor kan komma att inkluderas om bolaget aktivt ställer om och investerar betydande resurser inom renewable energy lösningar. Bolag verksamma inom konventionella vapen och/eller krigsmaterial exkluderas inte då deras produkter är en förutsättning för att upprätthålla demokrati i världen.

Undantagsvis kan fonden investera lång i olika index eller fonder (ETF mm). Det finns en risk att dessa index liknande produkter kan innehålla bolag som vi normalt aktivt exkluderar.

Då fonden är en hedge fond anser förvaltaren att det är förenligt att kunna blanka aktier i bolag som förvaltaren har valt att exkludera ovan som långa positioner.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Informationsbroschyr

Mars 2021

Förvaltarens kommentar: Fonden strävar efter att undvika investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik (åtminstone FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag).

Eventuella rödflaggade innehav utesluts inte per automatik om det finns goda investeringsmässiga anledningar att inneha ett bolag, exempelvis om ledningen är medveten om problematiken och ämnar åtgärda den, och förvaltaren bedömer att hållbarhetsarbetet kommer återspeglas i värderingen. Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Då fonden är en hedge fond anser förvaltaren att det är förenligt att kunna blanka aktier i bolag som förvaltaren bedömer inte beaktar internationella normer.

Länder

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

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Förvaltarens kommentar: Fonden är en global fond. Av hållbarhetsskäl som risk för korruption (definierad och mätt enligt Transparency International Corruption Perceptions Index) samt bedömd risk för bristande klimatfokus och relaterad miljölagstiftning, väljer fonden bort investeringar i bolag som har sin huvudnotering på större lokala börser i följande länder; Ryssland, Kina, Indien, Brasilien, Mexico och Turkiet.

Fondens förvaltare följer även FAFT (the Financial Action Task Force) lista över länder som ej deltar i den globala kampen mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Fonden investerar således inte i värdepapper noterade i eller utgivna av dessa länder.

Fondens fokus är därmed huvudsakligen bolag noterade på börser i Norden, Europa och U.S.A., men bolag noterade på dessa marknader kan ha en exponering överstigande 5% av omsättningen från något eller flera av de exkluderade länderna.

Undantagsvis kan fonden investera lång i olika index eller fonder (ETF mm). Det finns en risk att dessa index liknande produkter kan innehålla bolag på globala börser som vi normalt aktivt exkluderar.

Då fonden är en hedge fond anser förvaltaren att det är förenligt att kunna blanka aktier i bolag på globala börser som förvaltaren valt att exkludera.

Övrigt

- Övrigt

Förvaltarens kommentar: Då fonden är en hedge fond anser förvaltaren att det är förenligt att kunna blanka aktier i bolag som förvaltaren har valt att exkludera som långa positioner alternativt bedömer inte beaktar hållbarhetsaspekter, med möjlighet till god riskjusterad avkastning för fonden. För korta positioner kan därmed ett bolags bristande hantering/policy för hållbarhetsfrågor och/eller brister i bolagsstyrning vara grund för kort positionering. Bolag och sektorer vars negativa miljö och klimatpåverkan anses vara betydande eller stor risk för s.k. "stranded assets" kan också vara grund för blankning.

- Fondbolaget påverkar**

- Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.**

- Bolagspåverkan i egen regi

Förvaltarens kommentar: Diskussion och kommunikation med bolagens ledningsgrupper, men i förekommande fall även med medlemmar i styrelsen, är en central del av fondens analysprocess, eftersom det ger förvaltaren insikt om ledningens kvalitet, affärsmodell, finansiella strategi och framtida affärsmöjligheter. Genom att förstå hur hållbarhet integreras i bolagens långsiktiga strategi och beslutsprocess kan förvaltaren utvärdera potentiella riskfaktorer, kommunicera egna åsikter och vid behov rekommendera förändringar. De bolag som fonden investerar i bevakas löpande. Om fonden är en större ägare i ett bolag, och/eller en fråga som är väsentlig eller kontroversiell dyker upp (tex avseende lansering av en produkt eller tjänst som fonden valt bort), ska förvaltaren föra nödvändiga dialoger med bolaget och ta fram en strategi för sitt ägarutövande. Denna kan tex. innefatta att föra dialoger med bolaget, eller att vid behov rösta på bolagsstämmor, eller att avyttra innehavet.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Förvaltarens kommentar: Förvaltaren kan i relevanta fall välja att gå samman med andra investerare som förvaltaren samarbetar med.

- Röstar på bolagsstämmor

Förvaltarens kommentar: Röstning kan ske som en del av förvaltarens påverkansstrategi.

Informationsbroschyr

Mars 2021

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Förvaltarens kommentar: Förvaltare ska ta ställning till deltagande i valberedning om fonden är en större ägare i ett bolag, eller om förvaltaren av hållbarhetskäl eller dylikt bedömer det som av väsentlig betydelse för fonden.

- Annan bolagspåverkan

Förvaltarens kommentar: Då fonden är en hedge fond kan förvaltaren blanka aktier i bolag som man bedömer inte beaktar hållbarhetsaspekter, med möjlighet till god riskjusterad avkastning för fonden. För korta positioner kan därmed ett bolags bristande hantering/policy för hållbarhetsfrågor och/eller brister i bolagsstyrning vara grund för kort positionering. Bolag och sektorer vars negativa miljö och klimatpåverkan anses vara betydande eller stor risk för s.k. "stranded assets" kan också vara grund för blankning. Att blanka ovan bolag kan såväl direkt som indirekt påverka att dessa bolags förutsättningar på kapitalmarknaden försämrats, genom att finansieringsvillkor och tillgång till kapitalmarknaden försämrats för dessa bolag, och i längden kan detta tvinga fram eller påskynda en mer hållbar omställning.

2.23 Fondbestämmelser

Fondbestämmelserna gäller fr.o.m. oktober 2017.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Chelonia Market Neutral. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som anges i § 17 nedan.

Fonden består av två andelsklasser, "A" och "B" vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt avseende huruvida de är utdelande. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för FCG Fonder AB, LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder

(FFFS 2013:9), Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, med organisationsnummer 556939-1617 ("AIF-förvaltaren").

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081 ("Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en marknadsneutral hedgefond som strävar efter att uppnå en positiv avkastning oberoende av utvecklingen på aktiemarknaden. Fonden strävar efter att skapa s.k. alfa avkastning genom att investera i långa och korta positioner i aktier och aktierelaterade instrument. Fonden har även möjlighet att placera i obligationer och andra ränterelaterade instrument. Fonden har en ambition att vara s.k. absolutavkastande, men detta är ingen garanti för att fonden vid var tid har en positiv utveckling.

Fondens målsättning är att med en marknadsneutral aktiemarknadsexponering varje år generera en positiv avkastning (alfa) som är högre än den riskfria räntan oavsett utvecklingen på aktiemarknaden (beta). Fondens jämförelseindex är därför en 90 dagars statsskuldväxel (SEK).

En investerare bör ha en placeringshorisont på minst tre år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens placeringsinriktning är att vara en s.k. "market neutral long/short equity fund", vilket innebär att fonden tar såväl långa som korta positioner i aktier, i syfte att generera avkastning samt att hedga marknadsrisk. Fonden strävar efter en marknadsneutral aktieexponering, men kan maximalt ha 30 % av fondens värde i lång eller kort nettoexponering mot aktiemarknaden. Fondens bruttoexponering, mätt enligt

Informationsbroschyr

Mars 2021

den s.k. Bruttometoden, får ej överstiga 300 % av fondens värde.

Försäljning av värdepapper som fonden inte äger men som fonden förfogar över, s.k. blankning, är en integrerad del av fondens förvaltningsmetodik, liksom handel med derivatinstrument. Handel med derivatinstrument kan ske i viss omfattning medan användande av blankning sker i betydande omfattning.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond med fokus på Norden, Europa och USA. Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har dock möjlighet att använda valutaterminer i syfte att hantera valutarisk.

Fonden får placera högst 10 % av sina medel i andra fonder eller fondföretag.

Fonden är en specialfond vilket innebär att den avviker från vad som gäller för en värdepappersfond avseende vissa placeringsbegränsningar. Undantagen från LVF framgår nedan.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fondens exponering mot en enskild emittent, eller enskilda emittenter inom en och samma företagsgrupp får som högst uppgå till 20 % av fondens värde. De sammanlagda värdet av sådana exponeringar mot enskilda emittenter eller emittenter inom en och samma företagsgrupp som överstiger 5 % av fondens värde får som högst uppgå till 75 % av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 LVF.

Placering på konto hos kreditinstitut

Fonden har möjlighet att placera medel på konto hos kreditinstitut. Under förutsättning att medel placeras på konto hos en bank inom EES har fonden möjlighet att placera upp till 40 % av fondförmögenheten hos en och samma bank, eller banker som ingår i samma företagsgrupp. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 11 § LVF samt 5 kap. 21 § LVF och 5 kap. 22 § LVF.

Derivatinstrument

Investeringar i derivatinstrument får göras då underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som är tillåtna för värdepappersfonder enligt 5 kap. 1 § andra stycket LVF, finansiella index, räntesatser, växelkurser, eller utländska valutor

Derivat kan komma att utfärdas eller innehas utan att Fonden innehar underliggande överlåtbara värdepapper, s.k. oäkta blankning. Fonden får placera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgångar. Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt finansiellt index. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 23 § p. 3 LVF.

Fonden har vidare möjlighet att använda s.k. OTC-derivat. Fonden har möjlighet att ha upp till 20 % av fondens värde i motpartsrisk mot en och samma motpart med anledning av OTC-derivat, under förutsättning att motparten är en bank inom EES. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 14 § LVF.

Fonden har även erhållit undantag från 5 kap. 21 § LVF och 5 kap. 22 § LVF då exponeringen får uppgå till 40 % istället för 20 % respektive 35 % av fondens värde.

Fonden har inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav.

Fonden använder sig av den s.k. Åtagandemetoden för att beräkna sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument. Fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument får inte överstiga fondens värde.

Värdepapperslån

Fonden har möjlighet att låna in värdepapper i en omfattning som motsvarar 200 % av fondens värde och låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 50 % av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket FFFS 2013:9.

Fonden har möjlighet att ha upp till 40 % av fondens värde i motpartsrisk mot en och samma motpart med anledning av värdepapperslån, under förutsättning att motparten är en bank inom EES. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 21 § LVF och 5 kap. 22 § LVF då exponeringen får uppgå till 40 % istället för 20 % respektive 35 % av fondens värde.

§ 5.2 Risknivå

Fonden strävar efter en neutral nettoexponering mot aktiemarknaden och en bruttoexponering som ej överstiger 300 % av fondens värde. Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande 12-månadersperiod, förväntas vara inom intervallet 4 och 10 %. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Informationsbroschyr

Mars 2021

§ 6 Marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har möjlighet att investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

I förvaltningen får derivatinstrument användas såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden har möjlighet att använda sig av s.k. OTC-derivat.

Fonden får använda sådana tekniker som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9) i syfte att skapa hävstång i fonden.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses handelsplatsernas officiella stängningspriser, senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt AIF-förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad eller ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner).

Fondens värde beräknas av AIF-förvaltaren per den sista bankdagen varje månad, och publiceras på AIF-förvaltarens hemsida inom 7 bankdagar från varje månadsskifte. Fonden har härvid erhållit undantag från 4 kap. 10 § 5 st. LVF. Eftersom fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde

delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske per den sista bankdagen varje månad (handelsdagen). Begäran om försäljning görs på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller på annat sätt som AIF-förvaltaren vid var tid anger, samt genom att likvid inbetalas till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto. Ifylld blankett och inbetalning ska ske senast den dag som AIF-förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren, dock senast 5 bankdagar före handelsdagen för att kunna genomföras under samma månad. Begäran om inlösen skall vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om inlösen ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast per den bankdag som AIF-förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren, dock senast 15 bankdagar före handelsdagen för att kunna genomföras per handelsdagen.

Inlösenlikvid skall betalas till av andelsägaren angivet bankkonto senast nästföljande bankdag efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts och publicerats på AIF-förvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i fonden.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske, eller genom upptagande av kredit, och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning och inlösen av andelar sker alltid till en vid tillfället för begäran okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras utan verkställs till den andelskurs som AIF-förvaltaren beräknat enligt § 8.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om AIF-förvaltaren skriftligen medger det.

AIF-Förvaltarens styrelse kan besluta om stängning av fonden för nyteckning av fondandelar. AIF-Förvaltarens styrelse anser att denna möjlighet är nödvändig för att vid var tid kunna bevara en optimal förvaltningsvolym i fonden och därigenom skydda andelsägarnas intressen. Beslut om stängning för nyteckning kan ske först om förvaltningsvolymen överstiger 10 miljarder kronor. Meddelande om stängning av fonden skall offentliggöras på AIF-Förvaltarens hemsida senast trettio kalenderdagar innan verkställandet. AIF-Förvaltarens äger rätt att vägra begäran om nyteckning av fondandelar

Informationsbroschyr

Mars 2021

gällande teckningssedlar som kommit Bolaget tillhanda efter verkställandet.

Efter att fonden har stängts har AIF-Förvaltarens styrelse möjlighet att besluta att fonden skall öppnas för nyteckning av andelar. Beslutet skall offentliggöras på AIF-Förvaltarens hemsida senast en månad före teckningsdagen.

AIF-förvaltaren har inte möjlighet att ta ut köp- eller säljavgifter.

I andelsklass A är minsta första insättning i fonden 10 000 SEK. Insättningar utöver dessa minimibelopp sker i multiplar av 10 000 SEK.

I andelsklass B är minsta första insättning i fonden 10 000 SEK. Insättningar utöver dessa minimibelopp sker i multiplar av 10 000 SEK.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Exempel på detta är när handeln i finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, är 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. Vid sådan händelse får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet, skjuta upp handelsdagen, samt beräkningen av teckningspriset, respektive inlösenpriset till dess att handeln återupptagits. Detsamma gäller om fondens medel är placerade i instrument som är baserade på finansiella instrument, valutor eller index relaterade till finansiella instrument där handeln är stoppad.

§ 11 Avgifter och ersättning

§ 11.1 Andelsägares köp och sälj av andelar

AIF-förvaltaren har inte möjlighet att ta ut köp- eller säljavgifter.

§ 11.2 Löpande avgifter och kostnader

Andelsklasserna belastas löpande med följande avgifter och kostnader:

1. Transaktionskostnader (courtage) och andra relaterade avgifter som är hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument.

2. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur respektive andelsklass är:

- Andelsklass A: 1,00 % av fondförmögenheten per år
- Andelsklass B: 1,00 % av fondförmögenheten per år

3. Prestationsbaserad ersättning. Utöver de fasta avgifter och kostnader som anges ovan utgår en kollektiv prestationsbaserad rörlig ersättning på den s.k. alfa avkastning, d.v.s. avkastning över den riskfria räntan, som fonden levererar. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till högst 20 % av den avkastning som överstiger den riskfria räntan (s.k. tröskelvärde). Tröskelvärdet för fonden utgörs av SSVX 90d (90 dagars statskuldväxelränta i SEK) eller lägst noll. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden och beräknas utifrån 20 % av den del av avkastningen som överstiger tröskelvärdet under månaden. Avrundning av storleken på arvudet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler. Andelsklasserna tillämpar dessutom ett s.k. "high water mark", som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

§ 12 Utdelning

För andelsklass B ska AIF-förvaltaren varje år besluta om utdelning enligt följande. Utdelningen utgör 4 % av nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i andelsklass B vid NAV-sättning per den 30 september varje år (utdelningsdagen). Samtliga andelsägare inom andelsklass B kommer att erhålla samma procentuella andel i utdelning. Utbetalning av utdelning sker snarast efter utdelningsdagen. För andelar som inlöses på utdelningsdagen utbetalas utdelning för det året. Utdelningen utbetalas, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, kontant i svenska kronor.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

Informationsbroschyr

Mars 2021

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Om AIF-förvaltaren så beslutar kan en andelsägare pantsätta fondandel. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då AIF-förvaltaren tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret.

AIF-förvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 % av pantens värde vid registreringsstillfället.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan AIF-förvaltaren ta ut en avgift om högst 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utan att frångå vad som anges i 8 kap. 28-31 §§ och 9 kap. 22 § LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltarens respektive Förvaringsinstitutets ersättningskyldighet.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada orsakad av yttre händelse utanför AIF-förvaltarens respektive Förvaringsinstitutets kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse,

strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvaltare eller clearingorganisation.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om normal aktsamhet iakttagits.

AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår eventuell ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Dröjsmålsränta ska inte utgå i dessa fall.

§ 17 Tillåtna investeringar

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investeringar vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investeringar vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investering som avses i detta stycke. AIF-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 AIF-förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Informationsbroschyr

Mars 2021

INFORMATION OM FCG FONDER AB

FCG Fonder AB, med adress Östermalmstorg 1, 5tr, 11442 Stockholm, och org.nr. 556939-1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm.

2.24 Styrelseledamöter

- Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)
- Johan Cristvall (Ledamot)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Tove Bångstad (Ledamot)
- Johan Gustafsson (Ledamot)

2.25 Verkställande Direktör

- Johan Schagerström

2.26 Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, VD och ansvarig för Kapitalförvaltning
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Mats Tornell ansvarig för Operations
- Anders Alvin, ansvarig för Riskkontrollfunktionen
- Veronica Sommerfeld, ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen och Juridik

2.27 Klagomålsansvarig

- Mats Tornell, ansvarig för Operations

2.28 Revisor

Fondbolagets revisor är Daniel Algotsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

2.29 Ersättningspolicy

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av VD. En anställds ersättning ska alltid vara baseras på en balanserad avvägning mellan personens fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bland annat vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av förvaltaren en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av prestationsbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som förvaltaren ska bedriva har förvaltaren bedömt risken för att förvaltarens ersättningsystem skulle kunna påverka risknivån i förvaltaren negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

2.30 Principer för aktieägarengagemang

Bolagets principer för aktieägarengagemang finns publicerade på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

2.31 Behandling av Personuppgifter

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som fondandelsägare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragsstagare och andra företag inom FCG-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Dataskyddspolicy på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

2.32 Fonder som FCG Fonder AB förvaltar

2.32.1 Värdepappersfonder

- Exceed Select
- FondNavigator 0–100
- Investtech Invest
- NorQuant Multi Asset
- NorQuant Nordic Equity
- Penser Dynamic Allocation
- Penser Sustainable Impact
- Placerum Balanserad
- Placerum Dynamisk
- Placerum Optimera
- PLUS Mikrobolag Sverige Index
- PLUS Småbolag Sverige Index
- Quesada Bond Opportunity

Informationsbroschyr

Mars 2021

- Quesada Global

2.32.2 Specialfonder

- Archipelago Multi-Strategy
- Chelonia Market Neutral
- Consensus Global Select
- Consensus Lighthouse Asset
- Consensus Småbolag
- Consensus Sverige Select
- Dynamisk Allokering Alternativa Investeringar
- Dynamisk Allokering Global
- Dynamisk Allokering Ränta
- Dynamisk Allokering Sverige
- FR Compounder
- FR Short Duration Bond Fund
- ia
- Pappers
- Penser Yield

- Quesada Balanserad
- Quesada Yield
- Quesada Offensiv
- Quesada Ränta
- Quesada Sverigefond
- Quesada Vision
- Shepherd Energy Fund
- SP Aktiv—Defensiv

2.32.3 Alternativa investeringsfonder:

- Apikal Fastighetspartner II AB
- Borgo Fund I AB
- Coeli Private Equity 2016 AB
- Coeli Private Equity XI AB
- Zenith Group Real Estate I AB (publ)
- Zenth Growth I AB (publ)
- Zenith Venture Capital I AB (publ)

Informationsbroschyr

Mars 2021

För ytterligare information om marknadsföring av fonden Chelonia Market Neural kontakta

Nordic Archipelago Investments AB
Skeppargatan 27
P.O. Box 3100
SE-103 61 Stockholm
SWEDEN

Tel: +46-8-25 40 60

Email: info@archipelago-investments.com www.archipelago-investments.com

Informationsbroschyr

Mars 2021

Bilaga 1 – Exempel på beräkning av prestationsbaserad avgift

Räkneexempel avseende den prestationsbaserade avgiften (vid 20 procent prestationsbaserad avgift).

Dag	NAV-kurs efter fast förvaltningsarvode	Avkastning sedan senaste performance fee i kr	Index SSVX 90 dagar	Index vid senaste HWM-läge	Avkastnings-tröskel = Index sedan senaste HWM-läge i kr	Överavkastning/underavkastning i kr	Resultatbaserad avgift i kr	NAV-kurs efter performance fee	NAV-kurs vid senaste HWM då performance fee utgick	Index vid HWM-läge
Start	100,00		1000,00					100,00	100,00	1000,00
1	100,30	0,30	1001,00	1000,00	0,10	0,20	0,04	100,26	100,26	1001,00
2	101,00	0,74	1005,00	1001,00	0,40	0,34	0,07	100,93	100,93	1005,00
3	100,80	-0,13	1004,50	1005,00	-0,05	-0,08	0,00	100,80	100,93	1005,00
4	100,75	-0,18	1007,00	1005,00	0,20	-0,38	0,00	100,75	100,93	1005,00
5	102,00	1,07	1007,50	1005,00	0,25	0,82	0,16	101,84	101,84	1007,50