

INFORMATIONSBROSCHYR FÖR STRAND KAPITALFÖRVALTNING

STRAND SMÅBOLAGSFOND

Specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
Publicerad 2024-03-21

VIKTIG INFORMATION

Denna informationsbroschyr innehåller viktig information om fonden och dess verksamhet. Vi rekommenderar att man tar del av informationsbroschyren och fondens faktablad och fondbestämmelser innan en investering sker i fonden. Informationsbroschyren skall inte betraktas som en rekommendation om köp av andelar i fonden. Det åligger varje enskild person att göra sin egen bedömning av en investering i fonden innan köp, och värdera de risker som är förknippade med ett köp.

Det finns inga garantier för att en investering i fonden inte kan leda till förlust oavsett utvecklingen på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som investeras i fonden kan såväl kraftigt öka som minska i värde och det är inte garanterat att den som investerar i fonden återfår hela det insatta beloppet

INLEDNING

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyren är upprättad enligt LAIF, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Denna broschyr och fondernas fondbestämmelser utgör tillsammans fondernas s.k. informationsbroschyr.

AIF-FÖRVALTARE

Fonderna förvaltas av;
Strand Kapitalförvaltning AB som bildades 2004
Artillerigatan 6, 114 51 Stockholm
Telefon: 08-442 54 70
E-post: info@strandkapital.se
Organisationsnummer: 556345-2266
Bolagets säte och huvudkontor: Stockholm
Aktiekapital: 1 932 207
Fondens startdatum: 2007-01-31
Andra fonder: Strand Förmögenhetsfond
Bolagets ägare: Strand Kapitalförvaltning AB ägs av personalen, Westindia AB samt familjen Möller.

BOLAGETS STYRELSE

Sten Westerberg, ordförande
Staffan Salén, ledamot
Annica Möller, ledamot
Frans Wehtje, ledamot,
Johan Thorén, ledamot och vVD
Marie Anckarman, VD
Inga medlemmar i styrelsen har andra huvudsysselsättningar av betydelse för Bolaget.

ORGANISATIONENS LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Marie Anckarman, VD
Johan Thorén, Förvaltningsansvarig och vVD

TILLSTÅND

Strand Kapitalförvaltning AB är en AIF-förvaltare som står under tillsyn av Finansinspektionen. Den 12 mars 2015 erhöll Strand Kapitalförvaltning auktorisation enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

ALLMÄN INFORMATION

UPPDRAGSAVTAL

AIF-förvaltaren har ingått avtal med ISEC Services AB som sköter fondernas fondadministration och fondandelsregister. ISEC Services AB har enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet och diskretionär portföljförvaltning samt enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder tillstånd som AIF-förvaltare.

AIF-förvaltaren har ingått avtal med Harvest Advokatbyrå AB angående funktionen för regelefterlevnad. Advokatbyråns anställda är bundna av etiska regler som förhindrar uppkomst av intressekonflikter.

AIF-förvaltaren har ingått avtal med Lüscher & Co Revision AB angående funktion för internrevision. Leif Lüscher har inte några ägarintressen i företaget inom den finansiella sektorn eller i aktiemarknadsbolag.

AIF-förvaltaren arbetar löpande med att identifiera och hantera eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med utlagd verksamhet. Då ISEC Services AB är ett auktoriserat fondbolag och liksom AIF-förvaltaren har tillstånd att bedriva fondverksamhet kan detta ge upphov till intressekonflikter. Dock reglerar uppdragsavtalet specifikt att uppdraget ska utföras under sekretess från ISEC Services AB:s sida. Därutöver fattar Strand samtliga förvaltningsbeslut och ISEC Services AB enbart verkställer dessa. Därmed minskar risken för att potentiella intressekonflikter skulle kunna föreligga.

REVISORER

Strand Kapitalförvaltning AB:s revisor är KPMG AB Tegelbacken 4 A, Box 16106, 103 23 Stockholm, Auktoriserad revisor Anders Tagde.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ) såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutets uppgift är att 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, föreskrifter och dessa fondbestämmelser.

Förvaltning- och förvaringsfunktioner kan delegeras vidare till ytterligare aktörer det har inte skett för denna fond.

FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING OCH DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV EN INVESTERING I NÅGON AV FONDERNA

Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Alla andelar i fonden är lika stora och medför lika rätt till fondens egendom. Strand Kapitalförvaltning AB, nedan kallat "AIF-förvaltaren" företräder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. För fonden finns särskilda fondbestämmelser som är godkända av Finansinspektionen. Dessa fondbestämmelser reglerar villkoren för fondspararen. Vidare skall det för varje investeringsfond finnas ett faktablad och en informationsbroschyr. Förvaltningen av fonden sker uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse och utifrån fondens mål och placeringsinriktning enligt fondbestämmelserna.

Fondernas tillgångar förvaras av Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet handlar oberoende i förhållande till Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. På så sätt

säkerställs att fondandelsägarna inte påverkas negativt om Finansinspektionen skulle återkalla Bolagets tillstånd att driva fondverksamhet eller om Bolaget är föremål för tvångslikvidation eller försatt i konkurs.

ANDELSÄGARREGISTER

Strand Kapitalförvaltning AB för register över andelsägare samt deras innehav. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersbolag vilket innebär att andelsägaren är anonym för AIF-förvaltaren. I dessa fall är det banken eller värdepappersbolaget som är ansvarigt gentemot kund för registrering av innehavet samt förmedling av information från AIF-förvaltaren.

TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning av fondandelar kan ske per den sista bankdagen i månad. Anmälan om teckning skall ske senast kl. 16.00 den bankdag som föregår den sista bankdagen i månaden till AIF-förvaltaren. Anmälan om teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta och kompletta uppgifter angetts. AIF-förvaltaren medger att fondandelar utfärdas innan betalning tillförts fonden men får utfärda en fondandel bara om det är säkerställt att betalning tillförs fonden inom rimlig tid.

Inlösen av fondandelar kan ske per den sista bankdagen i varje månad, inlösendagen. Begäran om inlösen ska vara AIF förvaltaren tillhanda senast kl. 16.00 den bankdag som föregår den sista bankdagen i månaden. Inlösenpriset för en fondandel är inte känt när begäran om inlösen skall lämnas. Likvid erhålls senaste femtonde bankdagen i den efterföljande månaden om medel finns tillgängliga i fonden. Begäran om inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta och kompletta uppgifter angetts.

Begäran om inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel skall inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Fondens kan komma att stängas tillfälligt för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

BERÄKNING AV ANDELSVÄRDE

Värdering av fondens innehav och beräkning av andelsvärdet (fondkursen) görs två gånger i månaden. Fonden är dock bara öppen för handel en gång i månaden per sista bankdagen i månaden. Fondens andelsvärde kallas NAV, det vill säga Net Asset Value per unit, och beräknas genom att från tillgångarna (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och behållning på konto i kreditinstitut och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning dra av de skulder (däribland upplupen ersättning) som fonden har samt kostnader för köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument, dividerat med antalet utestående fondandelar.

LIKABEHANDLING

Andelarna i fonden är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Alla andelsägare behandlas lika genom att samma villkor, såsom framgår i fondbestämmelserna, gäller för samtliga andelsägare. Ingen andelsägare får någon form av förmånsbehandling. Genom detta säkerställs att Bolaget tillämpar principen om likabehandling av fondandelsägare. Bolaget säkerställer vidare att alla andelsägare behandlas lika genom välutbildad personal, erforderliga tekniska system och genom kontroller av oberoende kontrollorgan.

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSBERÄTTELSE

AIF-förvaltaren upprättar för varje Fond en årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till fondandelsägare och finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna finns också tillgängliga på AIF-förvaltarens webbplats.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Finansiell hävstång definieras som en metod genom vilken en AIF-förvaltare kan öka exponeringen för en fond genom lån av kontanter eller värdepapper, eller med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt. Fonden får använda standardiserade derivatinstrument, blankning samt upptagande av lån i fonden som ett led i placeringsinriktningen. Fondens totala bruttoexponering av finansiella instrument, dvs. totalt innehavda "långa" positioner ökat med totala sålda "korta" positioner, får inte överstiga 200% av fondens värde. Det totala värdet av innehavda finansiella instrument får inte överstiga 100% av fondens värde liksom det totala värdet av sålda finansiella instrument som inte får överstiga 100% av fondens värde. Exponering via derivatinstrument, blankning samt upptagande av lån kan öka fondens risknivå men ger även möjlighet att minska fondens risknivå. Investeringar i derivatinstrument kan göra en fond mer känslig för marknadsförändringar pga hävstångseffekten. Även fondens likviditetsrisk kan påverkas om marginalsäkerhetskrav medför att positioner måste avvecklas till ett ofördelaktigt pris. Motpartsrisk kan öka till följd av hävstång om en motpart ställer in betalningarna. Information om eventuell hävstång som fonden haft under året, säkerheter eller förändringar i den högsta nivå av finansiell hävstång redovisas i fondens årsberättelse.

FONDENS UPPHÖRANDE ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET

Om AIF-förvaltaren beslutar att fonden ska upphöra eller att förvaltningen av fonden, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till annat fondbolag, kommer samtliga andelsägare att informeras härom. Förvaltningen av fonden ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar AIF-förvaltarens tillstånd eller om AIF-förvaltaren träder i likvidation eller försätts i konkurs.

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

AIF-förvaltaren har möjlighet att ändra fondbestämmelserna för fonden. Ändringar som genomförs kan komma att påverka fondens egenskaper exempelvis dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Ändring av fondbestämmelser skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Finansinspektionen ska godkänna ändringarna om fondbestämmelserna även efter ändringarna är skäliga för fondandelsägarna. Ändringarna får inte heller strida mot fondandelsägarnas gemensamma intresse.

ERSÄTTNINGAR

Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy och beslutar om rörliga ersättningar. Ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Hos AIF-förvaltaren är integrering av hållbarhetsrisker en del i verksamheten, vilket också beaktas vid beräkning av rörliga ersättningar till anställda.

SKATTEREGLER FÖR ANDELSÄGARE

Fonderna är ett eget skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av de tillgångar som ingår i Fonderna. Andelsägarna beskattas istället för en schablonintäkt (se nedan).

KAPITALVINSTBESKATTNING

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp kapitalvinst och kapitalförlust vid avyttring av andelar i Fonderna i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning. Med avyttring avses bl.a. försäljning och inlösen. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset (efter avdrag för eventuella avgifter) och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet är det inköpspris som erlagts för de avyttrade fondandelarna. Omkostnadsbeloppet beräknas normalt enligt genomsnittsmetoden.

SCHABLONBESKATTNING

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som äger andelar i Fonderna ska från och med inkomståret 2012 ta upp en schabloninkomst av värdet av fondinnehavet vid årets ingång. Schabloninkomsten ska tas upp i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.

ÖVRIGT

Om Fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller särskilda skatteregler. För utländska fondandelsägare gäller andra regler. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

KONTROLLUPPGIFTER

AIF-förvaltaren lämnar kontrolluppgift om vinst eller förlust vid försäljning eller inlösen av andelar i Fonderna, schablonintäkt samt eventuell utdelning. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

PRIMÄRMÄKLARE

Primärmäklare är exempelvis banker som till professionella investerare erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depå-tjänster, värdepapperslån, skraddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster. Fonden har ingen primärmäklare.

SKADESTÅND

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte 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, lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål eller vidtar konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som förorsakas av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller om ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller

förvaringsinstitutet. Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

ANSVARSFÖRSÄKRING

AIF-förvaltaren har en ansvarsförsäkring för att täcka risk för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i verksamheten men har som ett komplement till denna även valt att avsätta extra medel i kapitalbasen för att täcka risker för ett eventuellt skadeståndsansvar.

LIKVIDITETSRIKSHANTERING

Likviditetsrisken i Fonden beror på Fondens åtaganden samt innehav. Åtagandena består i att Fondens andelsägare har möjlighet att sälja sina andelar – enligt de villkor som definieras i Fondens respektive fondbestämmelser – samt övriga åtaganden i Fonden, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner i aktier. AIF-förvaltaren kontrollerar löpande att samtliga Fonder har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller för respektive Fond. För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före Fondens investeringar. För att följa upp att riskmått och limiterna är lämpliga och tillräckliga genomförs regelbundna stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i en Fond är avsevärt högre än vad som följer av Fondens riskprofil ska AIF-förvaltaren ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken. I specialfonder kan likviditetsrisken komma att vara högre än i en värdepappersfond, bland annat som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj. Andelen icke likvida tillgångar samt eventuella ändringar i fondens likviditetshantering redovisas i fondens årsberättelse.

För att säkerställa att Bolaget kan hantera en fondandelsägarens begäran om inlösen utan negativ påverkan för övriga fondandelsägare ska fonden eftersträva att ha tillräcklig likviditet för att vid var tid kunna lösa in andelar på begäran från fondandelsägarna.

AIF-förvaltaren följer ESMA's riktlinjer och har upprättat en likviditetsriskpolicy för fonden.

REGELBUNDEN INFORMATION OM RISK- OCH LIKVIDITETSHANTERING

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för respektive fond.

TILLÅTNA INVESTERARE

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars förvärv eller innehav av andelar i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars förvärv eller innehav av andelar i Fonden skulle medföra att Fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig att vidta tillstånds- eller registreringsåtgärd eller vidta annan åtgärd som Fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle ha varit skyldig att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra att utfärda andelar till sådana investerare som avses ovan. AIF-förvaltaren får lösa in en andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägaren förvärvat andelar i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägarens förvärv eller innehav av andelar i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller AIF-förvaltaren som Fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig

att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen ska ske på dag som beslutas av AIF-förvaltaren och i enlighet med vad som anges om inlösen i 9 § i fondbestämmelserna.

GÄLLANDE AVGIFTER

Fonden erlägger till AIF-förvaltaren en ersättning för dess förvaltning och administration av fonden. I ersättningen ingår även fondens kostnader för bokföring och revision samt ersättning för tillsynskostnad till Finansinspektionen och ersättning till förvaringsinstitut.

Den högsta fasta förvaltningsavgiften till AIF-förvaltaren är 0,90 % av fondens värde per år. Den nu aktuella förvaltningsavgiften är 0,90 %.

Utöver avgiften på 0,9 % utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren på 15 % av den värdestegring för fonden som har överstigit avkastningen på OMRX-TBILL plus 4 procentenheter per år omräknat till månadsavkastning, det s.k. tröskelvärdet. Denna värdestegring avser värdestegring efter avdrag för det fasta förvaltningsarvodet enligt ovan. Den prestationsbaserade avgiften erläggs månadsvis i efterskott och utgår endast om fondens värdestegring sedan den senaste prestationsbaserade avgiften utbetalades överstiger den ackumulerade avkastningen på OMRX-TBILL plus 4 procentenheter per år omräknat till månadsavkastning.

Om kapitalförlust uppstått tidigare utgår prestationsbaserad förvaltningsavgift först efter att tidigare ackumulerade kapitalförlust avräknats. Med kapitalförlust avses det belopp som det utgående fondandelsvärdet, justerat för gjorda utbetalningar, understiger det högsta av fondandelsvärdet vid fondens start eller fondandelsvärdet vid tidpunkten för senast utbetalda prestationsbaserade förvaltningsavgift. Den prestationsbaserade avgiften räknas sålunda ut kollektivt för alla andelsägare.

Vid försäljning av fondandelar får en enskild andelsägare ej tillgodoräkna sig eventuell tidigare underavkastning.

Transaktionsrelaterade kostnader som t ex courtage och andra registreringskostnader debiteras fonden.

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fondens placeringsinriktning innebär att en allokering görs mellan tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Därtill kan även fonden använda derivat och aktielån i förvaltningen. Under normala marknadsomständigheter kommer fonden att vara investerad till mer än 70 % i aktier. Aktieinvesteringarna kommer huvudsakligen att ske i nordiska små och medelstora, noterade bolag.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument används för att begränsa risken i fonden. Fonden får även använda belåning, värdepapperslån samt blankningar. Basvalutan är SEK.

Fondens medel ska huvudsakligen placeras i nordiska små- och medelstora bolag som är föremål för handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad i länder inom EES och EFTA samt USA och Kanada. Därutöver får fondens medel placeras inom EES.

Målsättningen med förvaltningen är att långsiktigt uppnå en god värdetillväxt till en lägre risk än aktiemarknaden som helhet. Den lägre risken uppnås genom fokusering på stabila företag och genom att vara restriktiv när det gäller så kallade förväntningsbolag. Fonden riktar sig till kunder som vill investera i småbolag men som samtidigt vill ha en relativt försiktig förvaltning.

INVESTERINGSFILOSOFI OCH RISKPROFIL

Fonden erbjuder möjlighet att placera enligt samma inriktning på små och medelstora bolag som Strand Kapitalförvaltning erbjuder sina diskretionära kunder. Fondens tillgångar kan dock löpande allokteras (fördelas) mellan tillgångsslagen aktier, räntebärande, fonder samt övriga tillgångar.

Strand Småbolagsfond har som målsättning att uppnå god avkastning till balanserad risk. Placeringsinriktningen innebär att fonden med en sund riskspridning fördelar tillgångarna till det tillgångsslag och den del av kapitalmarknaden som bedöms ge god avkastning. Fonden har fokus på de nordiska marknaderna men kan från tid till annan även investera i andra länder. Under normala marknadsomständigheter kommer fonden att vara investerad till mer än 70 % i aktier. Aktieinvesteringarna kommer huvudsakligen att ske i nordiska små och medelstora noterade bolag.

Fonden får använda blankningar och derivatstrategier i förvaltningen. Fonden får även använda belåning i begränsad omfattning. Fonden får placera i finansiella valutarelaterade instrument för att skydda sig mot valutaförändringar.

Fondens riskprofil bygger på vilken volatilitet fonden har haft, dvs. hur fondens värde varierar från det genomsnittliga värdet under en viss period, med andra ord, riskprofilen bygger på historiska värden. Hög volatilitet motsvarar stora kursförändringar dvs. högre risk, låg volatilitet visar på små kursförändringar dvs. lägre risk. Strand Småbolagsfond har en riskprofil som är lägre än aktiemarknadens generella risk.

Fondens riskmått uttrycks i dess standardavvikelse och eftersträvd nivå är att under en 24 månaders period ha en standardavvikelse som är 50-100 % av standardavvikelsen i OMX Stockholm Midcap GI Index, mätt på rullande 24 månader.

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Nedan följer en identifiering av risker som AIF-förvaltaren bedömer att varje investeringsfond som det förvaltar exponeras mot eller kan komma att exponeras mot.

Strategisk risk, institutionella förändringar och förändringar i grundläggande marknadsförutsättningar som kan inträffa. Strategisk risk som kan komma att påverka Strands fonder är omvärldsfaktorer såsom politiska beslut att industrin behöver riskkapital, räntekorrigeringar etc.

En annan strategisk risk som AIF-förvaltaren mer kan påverka för egen del är den affärsmodell och avgiftsstruktur som tillämpas. Ambitionen inom AIF-förvaltaren har varit att upprätta en så enkel avgiftsstruktur som möjligt. Det har också varit ett led i att minska de operativa riskerna.

AIF-förvaltarens förvaltningsstrategi kan sägas ha tre hörnpelare:

- målstyrd och riskkontrollerad förvaltning
- transparent avgiftsstruktur
- tydlig och snabb rapportering

En viktig del i vårt uppdrag är att upphandla nödvändiga tjänster för förvaltningens genomförande på ett kostnadseffektivt sätt. Strand har ingen del i transaktions- eller externa förvaltningsavgifter. Detta medför att de eventuella rabatter som erhålls i samband med förvaltningen återbetalas till fonderna. Strands filosofi är att denna affärsstrategi skall medföra en långsiktighet som medför nöjda andelsägare och är även ett led i att minska ryktesrisken samt intjäningsrisken.

Marknadsrisk som alla investerare på marknaden är utsatt för och innebär att hela marknaden för ett tillgångsslag kan falla och att priser och värden för tillgångarna därigenom kommer att påverkas. Faktorer som påverkar marknadsrisken är exempelvis konjunktur-, ränte- och företagsbedömningar.

För Strands andelsägare kan en marknadsrisk bestå av den ekonomiska effekten av extrema marknadsnedgångar. Antag att en snabb börsnedgång med en åtföljande minskning av de förvaltade förmögenheterna skulle ske. Denna risk begränsas av att Strands fonder är specialfonder som har möjlighet att löpande allokera mellan tillgångsslagen aktier och räntebärande tillgångar. Strands fonder har dessutom en riskprofil som är lägre än aktiemarknadens generella risk vilket även de begränsar marknadsrisken.

Valutakursrisk då fonden kan placera i värdepapper i en annan valuta än svenska kronor och därför kan påverkas av valutakursförändringar. Denna är dock begränsad i Strands fonder då dessa har primärt fokus på den svenska marknaden men även de nordiska marknaderna. Fonderna kan dock från tid till annan även investera i andra länder.

Kredit- eller motpartsrisk dvs risken för att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Avgörande här är emittentens eller motpartens soliditet och betalningsberedskap. Strands fonder har primärt innehav i noterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument vilket begränsar dessa risker. Fonderna kan även ha innehav i olika derivat samt olika kompletterande fonder.

Strands förvaltare väljer med omsorg vilka motparter som de genomför affärer med. Då samtliga förvaltare har lång erfarenhet i branschen finns etablerade kontakter med motparter som medför att denna risk begränsas för verksamheten.

Likviditetsrisk som beskriver marknadens förmåga att omsätta stora aktieposter utan att priset på aktien påverkas. Strands fonder investerar huvudsakligen i dagligen noterade värdepapper på de nordiska kapitalmarknaderna vilket begränsar denna risk.

Koncentrationsrisk dvs risker som har samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader. Denna risk balanseras i Strands fonder då innehaven löpande allokteras mellan olika tillgångsslag, aktier och räntebärande tillgångar

RISKKONTROLL

Fonden använder etablerade rutiner och system för riskkontroll. Riskkontrollen syftar till att mäta, analysera och korrigera fondens risk i såväl enskilda positioner som fonden sammantaget. I den mån fonderna använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen beräknas nettoexponering i enlighet med åtagandemetoden och bruttoexponering i enlighet med bruttometoden.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens utveckling jämförs med OMX Stockholm Midcap GI, ett återinvesteringssvenskt aktieindex för bolag med ett marknadsvärde på mellan 150 miljoner och 1 miljard euro. Fonden har som målsättning att långsiktigt öka värdet av andelsägarnas investerade kapital genom att överträffa sitt jämförelseindex. Med hjälp av analys och urval tas aktiva beslut att investera i marknadsnoterade småbolag i Norden, men i huvudsak i Sverige. Vid investeringstillfället fokuserar Strand Småbolagsfond på bolag med mellan 0,5 och 10 miljarder kronor i börsvärde. Fondens jämförelseindex ger en god representation av fondens långsiktiga investeringsinriktning med avseende på val av geografiska marknad/marknader och bolagsstorlek som fonden investerar i. Jämförelseindexet tillhandahålls av en administratör som finns upptagen i ESMA:s register över administratörer av referensvärden.

AKTIVITETSGRAD

Fonden har aktiv investeringsstrategi och en långsiktig placeringshorisont. Fondens aktivitetsgrad har under den senaste 10 årsperioden varierat beroende på ansvarig förvaltares marknadssyn och investeringsstrategi. Sett till den senaste 24 månaders perioden har aktivitetsgraden varit högre jämfört med tidigare perioder som redovisas nedan.

Volatiliteten i aktivitetsgraden under perioden beror till stor del på varierande risker i marknaden.

Nedan visas uppnådd historisk aktivitetsgrad i Fonden för de senaste tio kalenderåren. Beräkningen av aktiv risk baseras på månadsdata från de två senaste kalenderåren.

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
9,35 %	8,71 %	8,34 %	9,04 %	7,70 %	5,86 %	6,53 %	7,58 %	6,46 %	6,03 %

HISTORISK AVKASTNING

För uppgift om Fondens historiska avkastning hänvisas till bolagets hemsida.

MÅLGRUPP

Fonden vänder sig till investerare som vill ha en aktivt förvaltd Småbolagsfond. Sparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 5 år.

HÅLLBARHET

Vi på Strand vill i vårt åtagande gentemot våra kunder och andelsägare agera som ansvarfulla investerare och bidra till hållbar utveckling. Detta gör vi genom att i vår förvaltning aktivt arbeta med Hållbara investeringar. Fonden följer Strand Kapitalförvaltnings Policy för integrering av Hållbarhetsrisker.

Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

TRANSPARENS I FRÅGA OM INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRIKSKER, OM FRÄMJANDET AV MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER, OCH OM HÅLLBAR INVESTERING

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

Strand har som utgångspunkt att vara långsiktig investerare. Vi investerar i bolag som kan uppvisa en hållbar affärsmodell och vars ledning och ägare respekterar och tillämpar internationella normer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och affäretik.

Fondens aktieinnehav är begränsat till antal och överstiger sällan 25 bolag. Kombinationen av begränsat antal bolag samt att vi är långsiktiga investerare öppnar möjligheter för oss att på djupet lära oss bolagen och föra en löpande dialog med företagsledningarna. Vi investerar nästan uteslutande i svenska bolag vilket underlättar vår hållbarhetsanalys.

Syftet med hållbarhet och bolagsstyrning är att identifiera såväl risker som att hitta bolag med ett bra arbete. Våra förvaltare och analytiker träffar kontinuerligt företagsledningar per år och har då en god möjlighet att diskutera samt följa upp bolagens hållbarhetsarbeten.

Strand hanterar i första hand hållbarhetsrisker proaktivt genom att hållbarhetsfaktorer bedöms parallellt med finansiella faktorer för att utvärdera ett bolag och i slutändan aktiens potential. Ett bolags hållbarhetsprofil bedöms såväl utifrån riskfaktorer som möjligheter. Information om de investerade bolagen inhämtas bland annat från bolagens hållbarhetsredovisning, analystjänster, media och bolagsdialoger. Strands interna placeringskommitté har hållbarhet som en separat punkt att behandla vid varje möte och som protokolleras.

För att kvalitetssäkra vår förvaltning tar vi hjälp av en extern aktör, Datia. Vi genomför kontinuerligt en screening av innehaven i våra fonder mot Datia för att säkerställa att inte någon av våra investeringar strider mot internationella konventioner och mänskliga rättigheter såsom FN:s principer för mänskliga rättigheter och företagande. Om ett innehav uppmärksammas i screeningen utvärderar vi bolaget ytterligare en gång för att avgöra om det verkligen kan anses uppfylla de krav på etik och moral som vi efterfrågar. Vi kan behålla innehavet och föra en dialog med företaget angående förbättringsåtgärder alternativt utesluta det från våra portföljer.

Beaktande av hållbarhetsrisker påverkar avkastningen på flera olika sätt och påverkan kan vara både positiv och negativ.

NEGATIV PÅVERKAN PÅ AVKASTNINGEN VID HÅLLBARA INVESTERINGAR

Negativ påverkan på avkastningen kan uppstå i de lägen då Strand tvingas avstå investeringsmöjligheter som kan vara attraktiva på grund av att investeringsobjektet inte uppfyller de hållbarhetskrav som ställs.

Hållbarhet kan också innebära ökade kostnader för bolagen och om detta inte kan kompenseras med högre priser, högre marknadsandelar och/eller skatter så riskerar de att vara mindre lönsamma än bolag som inte är hållbara.

Att en stor del av marknadens aktörer fokuserar på hållbarhet kan också leda till att dessa investeringsobjekt blir högre värderade och därmed ger lägre avkastning framåt i tiden.

En risk vid hållbara investeringar är att regelförändringar gör att hållbarhetssynen på ett specifikt värdepapper ändras, vilket kan innebära kapitalflykt från detta värdepapper med värderingsfall som följd. Historiska exempel på detta var ändringen av synen på etanol kring år 2010 och den ändrade synen på diesel under slutet av 2010-talet.

POSITIV PÅVERKAN PÅ AVKASTNINGEN VID HÅLLBARA INVESTERINGAR

Hållbara bolag har möjlighet att bli lönsammare än mindre hållbara bolag av flera skäl. Kunder blir alltmer medvetna om hållbarhetsaspekter och ser hållbarhet som ett viktigt kriterium för val av produkt. Detta innebär att hållbara bolag har möjlighet att ta marknadsandelar från mindre hållbara och det kan också ge möjlighet till högre prisnivåer.

Hållbara bolag har goda möjligheter att dra fördelar av politiska beslut. De kan få skattefördelar, mindre hållbara konkurrenter kan tvingas ställa om för att inte tvingas bort från marknaden. Politiska beslut kan därmed också innebära att det är en högre risk att investera i bolag som inte uppfattas som hållbara. Hållbara bolag kan också dra nytta av offentligt finansierade investeringsprogram.

Marknadens finansiella aktörer blir alltmer fokuserade på hållbarhet samtidigt som regelverket stramas åt. Detta leder till ett inflöde till hållbara investeringar och ett utflöde därifrån. Så länge som denna process pågår tenderar det att driva en flödesdriven uppgång i hållbara investeringsobjekt och en strukturell nedvärdering av bolag som inte ses som hållbara.

INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRISKER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL:

FONDEN VÄLJER IN

FONDEN VÄLJER BORT

Fonden placerar inte i fonder som investerar i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Fonden väljer fonder som tillämpar negativa urvalskriterier där företag som bryter mot nedanstående kriterier screenas ut.

Klusterbomber, personminor

Kemiska och biologiska vapen

Kärnvapen

Vapen och/eller krigsmaterial

I det fall ett bolag är underleverantör till en producent av vapen och/eller krigsmaterial och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

Alkohol

I det fall ett bolag är underleverantör till en producent av alkohol och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

Tobak

I det fall ett bolag är underleverantör till en producent av alkohol och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

Kommersiell spelverksamhet

Pornografi

I det fall ett bolag är underleverantörer till en producent av pornografi och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Kol

Uran

Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Övrigt

INTERNATIONELLA NORMER

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

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

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.

LÄNDER

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

FONDBOLAGET PÅVERKAR

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Förvaltarna träffar regelbundet bolagsledningarna och har då en god möjlighet att diskutera och följa upp bolagens hållbarhetsarbete. På interna placeringsmöten beaktas kontinuerligt bolagens hållbarhetsarbete.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstar på bolagsstämmor

Bolaget har antagit en särskild policy för aktieägararrangemang där Bolaget anger att påverkansarbete kan bedrivas även i frågor som rör miljö, sociala, och styrningsrelaterade frågor.

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan

BILAGA 1

Räkneexempel för Strand Småbolagsfond

Räkneexemplet beskriver fondens uttag av avgifter under en period av 6 månader. Investerare A och B gör sina respektive investeringar vid olika tidpunkter och i A:s fall vid två tillfällen. B minskar sin investering efter 3 månader. Exemplet visar samtliga avgifter för att åskådliggöra totaleffekten. Alla avgifter debiteras vid varje månadsslut.

I exemplet görs följande antaganden. Jämförelseräntan, som beräknas som OMRX-TBILL plus 4 %-enhet, är densamma varje månad. Vi antar att årsavkastningen för OMRX-TBILL är 0% så jämförelseräntan är 4% eller 4% dividerat med 12 motsvarande 0,33% per månad i genomsnitt. Avkastningen måste överstiga 0,33 % per månad i genomsnitt efter uttag av fast förvaltningsarvode innan prestationsbaserad avgift debiteras. Den fasta avgiften uppgår till sammanlagt 0,90% per år. Månadsavgiften beräknas som 0,9 % multiplicerat med antalet dagar från senaste avgiftsuttag delat med antalet dagar på året. Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 15 % av den del av avkastningen som överstiger jämförelseräntan, i vårt exempel den del som överstiger 0,33% per månad.

De månader som fonden utvecklas sämre än jämförelseräntan debiteras ingen prestationsbaserad avgift. Skulle underavkastning, definierat som då avkastningen efter fast avgift understiger jämförelseräntan, ske någon månad kommer inte prestationsbaserad avgift debiteras förrän underavkastningen fullt ut återvunnits påföljande månad. Skulle underavkastning ske två eller flera månader i rad skall inte prestationsbaserad avgift debiteras förrän ackumulerad underavkastning fullt ut återvunnits påföljande månad eller månader.

Alla avgifter debiteras fonden vid sista bankdagen i varje månad och belastar enskild fondandelsägare indirekt genom en belastning av NAV-kursen. NAV är fondandelarnas matematiska substansvärdering.

Beräkningsexempel Strand Småbolagsfond

Exempel 1: Kund A investerar SEK 50 000 den 31 december år 0 och avkastningen den 1:a månaden före avgifter uppgår till 1%

NAV vid investeringstillfället = 1000, NAV före avgifter den 31 januari = 1010

Fast avgift för 32 dagar = 0,9% x 31 dagar/365 dagar på ett år = 0,0789%

NAV efter fast avgift = 1010 x (1-0,789%) = 1009,23

Jämförelseränta = 4% per år x 31 dagar/365 dagar = 0,34%

Avkastningströskel efter fast avgift = NAV 31 december x (1+jämförelseränta) = 1000 x (1+0,34%) = 1003,40

Avgiftsunderlag = NAV efter fast avgift - Avkastningströskel = 1009,22 - 1003,40 = 5,83

Prestationsbaserad avgift per andel = 15% x Avgiftsunderlag = 0,15 x 5,83 = 0,87

NAV-kurs 31 januari år 1 = NAV efter fast avgift - prestationsbaserad avgift = 1009,23 - 0,87 = 1008,35 (Skillnad beror på avrundning)

	Per andel	% månad	Kund A	Kund B	Kund C	Summa andelar
31 december år 0						
Investering kronor	1000		50000			
Nya antal andelar			50,0000			50,0000
31 januari år 1						
Substansvärde före avgifter	1010					
Kursutveckling under månaden	1,00%					
Fast avgifter och ersättning till förvaringsinstitut (31 dagar)	0,0764%	0,0764%				
Substansvärde efter fast avgift	1009,23					
Jämförelseränta (4% per år*31 dagar/365)		0,340%				
Avkastningströskel efter fast avgift	1003,40					
Avgiftsunderlag	5,83					
Prestationsbaserad avgift	0,87					
NAV-kurs 31 januari år 1	1008,35					
Innehavets värde per 31 januari år 1			50418			

Exempel 2: En ny investerare tillkommer som köper andelar för SEK 100 000 den 31 januari. Avkastningen under följande månad är positiv, men överstiger inte jämförelseräntan. Ingen prestationsbaserad avgift utgår.

	Per andel	% månad	Kund A	Kund B	Kund C	Summa andelar
31 januari år 1						
Investering kronor	1008,35		50000	100000		
Nya antal andelar			49,5860	99,1719		198,7579
28 februari år 1						
Substansvärde före avgifter	1010,00					
Kursutveckling under månaden	0,164%					
Fast avgift och ersättning till förvaringsinstitut (28 dagar)	0,069%	0,069%				
Substansvärde efter fast avgift	1009,30					
Jämförelseränta (4% per år*28 dagar/365)		0,307%				
Avkastningströskel efter fast avgift	1011,44					
Avgiftsunderlag	-2,14					
Prestationsbaserad avgift	0,00					
NAV-kurs 28 februari år 1	1009,30					
Innehavets värde per 28 februari år 1			100512	100095		

Exempel 3: Ingen investerare tillkommer. Avkastningen under följande månad är återigen tillräckligt stor för att prestationsbaserad avgift skall utgå. Avkastningströskel räknas upp med månadens jämförelseränta. Notera att avkastningströskeln från föregående månad räknas upp. Avkastningströskel = Avkastningströskel föregående månad x (1+jämförelseränta) = 1011,444 x (1+0,340%) = 1014,88

	Per andel	% månad	Kund A	Kund B	Kund C	Summa andelar
28 februari år 1						
Investering kronor	1009,30		0	0		
Nya antal andelar 31 mars år 1			0	0		198,7579
Substansvärde före avgifter	1016					
Kursutveckling under månaden	0,66%					
Fast avgift och ersättning till förvaringsinstitut (31 dagar)	0,0764%	0,0764%				
Substansvärde efter fast avgift	1015,22					
Jämförelseränta (4% per år*31 dagar/365)		0,340%				
Avkastningströskel efter fast avgift	1014,88					
Avgiftsunderlag	0,34					
Prestationsbaserad avgift	0,05					
NAV-kurs 31 mars år 1	1015,17					
Innehavets värde per 31 mars år 1			101096,68	100676		

Exempel 4: Ingen investerare tillkommer. Avkastning kommande månad är negativ. Ingen prestationsbaserad ersättning utgår.

	Per andel	% månad	Kund A	Kund B	Kund C	Summa andelar
31 mars år 1						
Investering kronor	1015,17		0	0		
Nya antal andelar 30 april år 1			0	0		198,7579
Substansvärde före avgifter	1005,00					
Kursutveckling under månaden	-0,01					
Fast avgift och ersättning till förvaringsinstitut (31 dagar)	0,076%	0,076%				
Substansvärde efter fast avgift	1004,23					
Jämförelseränta (4% per år*31 dagar/365)		0,340%				
Avkastningströskel efter fast avgift	1018,62					
Avgiftsunderlag	-14,39					
Prestationsbaserad avgift	0,00					
NAV-kurs 30 april år 1	1004,23					
Innehavets värde per 30 april år 1			100007	99591		

Exempel 5: En ny investerare (Kund C) tillkommer och en investerare (Kund B) säljer en del av sina andelar. Avkastningen är återigen positiv och NAV når en ny högstanivå, men når inte upp till avkastningströskeln. Ingen prestationsbaserad avgift utgår. Detta gäller även för Kund C som inte har tidigare ackumulerad förlust.

	Per andel	% månad	Kund A	Kund B	Kund C	Summa andelar
30 april år 1						
Investering kronor	1004,23			0	-20000	50000
Nya antal andelar				0	-19,9158	49,7894
31 maj år 1						228,6315
Substansvärde före avgifter	1015,00					
Kursutveckling under månaden		1,07%				
Fast avgift och ersättning till förvaringsinstitut (30 dagar)	0,074%	0,074%				
Substansvärde efter fast avgift	1014,25					
Jämförelseränta (4% per år*30 dagar/365)		0,329%				
Avkastningströskel efter fast avgift	1021,97					
Avgiftsunderlag	-7,72					
Prestationsbaserad avgift	0,00					
NAV-kurs 31 maj år 1	1014,25					
Innehavets värde per 31 maj år 1			101005	80386	50499	

Exempel 6: Ingen investerare tillkommer. Avkastningen är återigen positiv och NAV efter fast avgift passerar avkastningströskeln. Prestationsbaserad avgift utgår.

	Per andel	% månad	Kund A	Kund B	Kund C	Summa andelar
31 maj år 1 Investering kronor	1014,25			0	0	0
Nya antal andelar 30 juni år 1				0	0	0
Substansvärde före avgifter	1042,00					228,6315
Kursutveckling under månaden		2,74%				
Fast avgifter och ersättning till förvaringsinstitut (31 dagar)	0,076%	0,076%				
Substansvärde efter fast avgift	1041,20					
Jämförelseränta (3,25% per år*31 dagar/365)		0,340%				
Avkastningströskel efter fast avgift	1025,44					
Avgiftsunderlag	15,76					
Prestationsbaserad avgift	2,36					
NAV-kurs 30 juni år 1	1038,84					
Innehavets värde per 30 juni år 1			103454	82334	51723	

FONDBESTÄMMELSER STRAND SMÅBOLAGSFOND

§ 1 FONDEN OCH DESS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Strand Småbolagsfond.

Fonden är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Fondverksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för det bolag som förvaltar fonden, LAIF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Det bolag som förvaltar fonden enligt § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utöver de rättigheter som härrör ur egendomen.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Strand Kapitalförvaltning AB, org.nr. 556345-2266, nedan kallat AIF-förvaltaren.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) org.nr. 502032-9081, såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutets uppgift är att 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, föreskrifter och dessa fondbestämmelser.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR OCH MÅL

Fondens placeringsinriktning innebär att en allokering görs mellan tillgångsslagen aktier och räntebärande instrument. Där till kan även fonden använda derivat och aktielån i förvaltningen. Under normala marknadsomständigheter kommer fonden att vara investerad till mer än 70 % i aktier. Aktieinvesteringarna kommer huvudsakligen att ske i nordiska små och medelstora, noterade bolag.

Blankningar och olika derivatstrategier får användas i förvaltningen. Fonden får även använda belåning och värdepapperslån. Fonden kommer att ha färre egna innehav än en traditionell investeringsfond. Fonden strävar efter en lägre volatilitet än vad börsen allmänt uppvisar på årsbasis.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och på konto i kreditinstitut. Derivatinstrumentens underliggande tillgångar får utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, finansiella index, växelkurser eller utländska valutor.

Fondens medel ska huvudsakligen placeras i nordiska små- och medelstora bolag som är föremål för handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad i länder inom EES och EFTA samt USA och Kanada. Därutöver får fondens medel placeras inom EES.

Fonden följer placeringsbestämmelserna i lag (2004:46) om värdepappersfonder, ("LVF"), med de avvikelser som anges nedan.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LVF och 25 kap 6 § FFFS 2013:9.. Fondens totala bruttoexponering av finansiella instrument, dvs. totalt innehavda "långa" positioner ökat med totala sålda "korta" positioner, får inte överstiga 200 % av fondens värde.

Det totala värdet av innehavda finansiella instrument får inte överstiga 100 % av fondens värde. Det totala värdet av sålda finansiella instrument får inte överstiga 100 % av fondens värde.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 5 kap. 5 § LVF. Därmed får det ingå andra överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument än de som anges i 3 och 4 §§ LVF till 20 procent av fondens värde.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 5 kap. 6 § första och andra stycket punkten 3 LVF. Därmed får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent högst uppgå till 10 % under förutsättning att det sammanlagda värdet av sådana tillgångar är högst 80% av fondens värde.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 5 kap. 6 § andra stycket punkten 1 i LVF. Ingen enskild position, definierad som marknadsvärdet på innehavda överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av eller garanterade av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES, får överstiga 100 % av fondens värde. Obligationerna eller andra sådana skuldförbindelser måste dock komma från minst sex olika emissioner varav max 30% i varje emission.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 5 kap. 16 § andra stycket LVF. Detta innebär att fonden får investera upp till 60 % av fondens värde i andelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3 LVF. Sådana placeringar får ske utan iakttagande av vad som stadgas i 5 kap. 15 § andra stycket LVF. Fonden har därvid undantag från 5 kap. 15§ andra stycket LVF:

Finansinspektionen har beviljat undantag från 25 kap 21 § tredje stycket FFFS 2013:9. Värdepapperslån från fonden får motsvara högst 50 % av fondens värde och skall ges mot betryggande säkerhet och på villkor som är sedvanliga för marknaden.

Vid beräkning av beloppsgränsen för lämnade respektive upptagna värdepapperslån skall bortses från finansiella instrument som lämnas respektive erhålls i säkerhet.

Fondens risk uttrycks i riskmättet standardavvikelse och eftersträvad nivå är att fonden har en standardavvikelse som är 50-100% av standardavvikelsen i OMX Stockholm MidCap GI Index, mätt på rullande 24 månader.

§ 6 MARKNADSPLATSER

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

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument får användas såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens medel får inte placeras i så kallade råvaruderivat eller OTC-derivat.

§ 8 VÄRDERING AV FONDEN

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och behållning på konto i kreditinstitut inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder (upplupen ersättning enligt 11 §, skatter och övriga skulder) som fonden har samt kostnader för köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument.

De finansiella instrument, som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande, får AIF-förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder. Om NAV-kurs från extern fond inte har kommit AIF-förvaltaren tillhanda inom tre dagar, efter den dag då fonden NAVsätts, kan istället kursestimat användas vid värderingen.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5§ LVF, fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av AIF-förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer:

- Möjligheten att omsätta instrumentet
- Marknadpriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- Anskaffningsvärdet
- Diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- Kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- Bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Värdet av en fondandel är fondens värde, beräknat enligt ovan, delat med antalet utestående andelar.

Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelsen i 4 kap. 10 § femte stycket i LVF, vilket innebär att fondandelsvärdet fastställs vid varje månadsskifte per den sista bankdagen i månaden. Det beräknade fondandelsvärdet offentliggörs på AIF-förvaltarens hemsida. Ett indikativt fondandelsvärde beräknas av AIF-förvaltaren per den 15:e varje månad. Om denna dag inte är en bankdag beräknas det indikativa fondandelsvärdet per den bankdag som infaller närmast före den 15:e varje månad. Värdet publiceras på AIF förvaltarens hemsida.

§ 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Försäljning, andelsägaren köp, och inlösen, andelsägarens försäljning, kan ske per den sista bankdagen i varje månad.

Vid försäljning ska teckningsanmälan och teckningslikvid vara AIF-förvaltaren till handa senast kl. 16.00 den bankdag som föregår den sista bankdagen i månaden. Teckningsanmälan tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att kompletta och korrekta uppgifter angetts.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LVF, innebärande att en fondandelsägare endast äger rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad, inlösendagen. Begäran om inlösen skall vara AIF-förvaltaren tillhanda senast kl. 16.00 den bankdag som föregår den sista bankdagen i månaden. Andelsägare ansvarar för att anmälan är

behörigen undertecknad och att kompletta och korrekta uppgifter angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel skall inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intresse, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker till den på den sista bankdagen i månaden beräknade kursen, beräknad enligt 8 §. Försäljningskursen/inlösenpriset kommer således inte att vara känd vid tidpunkten för begäran av försäljning/inlösen. Kursen offentliggörs på AIF-förvaltarens hemsida.

AIF-förvaltarens styrelse har beslutat om en stängning av fonden för nyteckning av fondandelar vid närmast följande månadsskifte om det officiellt fastställda värdet av fondens förmögenhet vid något månadsskifte överstiger 1 500 000 000 kronor. Meddelande om stängning av fonden offentliggörs på AIF-förvaltarens hemsida och en underrättelse kommer att tillställas Finansinspektionen senast 20 kalenderdagar innan verkställande. Dessutom kommer underrättelsen att tillställas fondens andelsägare till den av AIF-förvaltaren registrerade adressen senast 15 kalenderdagar innan stängning sker. AIF-förvaltaren äger rätt att vägra begäran om teckning av fondandelar som kommit AIF-förvaltaren tillhanda efter tidpunkten då fondförmögenheten uppnått ett officiellt värde överstigande 1 500 000 000 kronor som meddelats på AIF-förvaltarens hemsida.

AIF-förvaltarens styrelse anser att denna åtgärd om stängning är nödvändig för att bevara en optimal förvaltningsvolym i fonden och skyddar därmed andelsägarnas intressen.

Om det officiella värdet på fondförmögenheten understiger 1 300 000 000 kronor efter det att fonden stängts för nyteckning av fondandelar, kommer möjlighet till teckning åter erbjudas allmänheten.

Meddelande om nyöppning av fonden offentliggörs på AIF-förvaltarens hemsida och en underrättelse kommer att tillställas Finansinspektionen senast 20 kalenderdagar innan verkställande. Dessutom kommer underrättelsen att tillställas fondens andelsägare till den av AIF-förvaltaren registrerade adressen senast 15 kalenderdagar innan nyöppning sker.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas tillfälligt för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Fonden erlägger en förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren för dess förvaltning och administration av fonden. I avgiften ingår ersättning för fondens kostnader för bokföring och revision samt ersättning för tillsynskostnad till Finansinspektionen och ersättning till förvaringsinstitut.

Denna totala ersättning till AIF-förvaltaren utgår med en fast förvaltningsavgift om högst 0,90 % av fondens värde per år. Avgiften skall betalas månadsvis i efterskott och beräknas varje månad som 0,9 % multiplicerat med antalet dagar från senaste avgiftsuttag delat med antalet dagar på året.

Utöver avgiften på 0,9 % utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren på 15 % av den värdestegring för fonden som har överstigit avkastningen på OMRX-TBILL plus 4 procentenheter per år omräknat till månadsavkastning, det s.k. tröskelvärdet. Denna värdestegring avser värdestegring efter avdrag för det fasta förvaltningsarvodet enligt ovan. Den prestationsbaserade avgiften erläggs

månadsvis i efterskott och utgår endast om fondens värdestegring sedan den senaste prestationsbaserade avgiften utbetalades överstiger den ackumulerade avkastningen på OMRX-TBILL plus 4 procentenheter per år omräknad till månadsavkastning.

Om kapitalförlust uppstått tidigare utgår prestationsbaserad förvaltningsavgift först efter att tidigare ackumulerade kapitalförlust avräknats.

Med kapitalförlust avses det belopp som det utgående fondandelsvärdet, justerat för gjorda utbetalningar, understiger det högsta av fondandelsvärdet vid fondens start eller fondandelsvärdet vid tidpunkten för senast utbetalda prestationsbaserade förvaltningsavgift. Den prestationsbaserade avgiften räknas sålunda ut kollektivt för alla andelsägare.

Vid försäljning av fondandelar får en enskild andelsägare ej tillgodoräkna sig eventuell tidigare underavkastning.

Transaktionsrelaterade kostnader som t ex courtage och andra registreringskostnader debiteras fonden.

§ 12 UTDELNING

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

AIF-förvaltaren skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa skall hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet, dock senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Årsberättelse och halvårsredogörelse skall på begäran kostnadsfritt tillsändas till andelsägare som så önskar.

AIF-förvaltaren beslutar om ändringar i fondbestämmelser. Efter att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

Ändringen skall vara gällande mot samtliga andelsägare.

§ 15 ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING AV FONDANDEL

Pantsättning av fondandel kan inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Begäran om överlåtelse skall anmälas på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter angetts. Överlåtelse av andel förutsätter att AIF-förvaltaren medger överlåtelsen. Överlåtelsen godkänns endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde.

§ 16 ANSVARFRISKRIVNING

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av sammans lag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten

eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förvaltaren ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttrande händelse utanför förvaltarens kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, central värdepappersförvarare eller Clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet eller förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitar för förvar av finansiella instrument och med vilken förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för förvaltaren att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på sätt framgår av gällande förvaringsinstitutsavtal mellan förvaringsinstitutet och förvaltaren.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om förvaltaren respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är dock inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

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

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

Förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.