



Strand Småbolagsfond

Innehåll

Sammanfattning	1
AIF-förvaltaren	3
Investeringsfilosofi och riskprofil	4
Risikkontroll	8
Fondfakta	9
Finansiell hävstång	10
Uppdragsavtal	10
Beräkning av andelsvärde	10
Teckning och inlösen av fondandelar	10
Andelsägarregister	10
Avgifter och ersättningar	11
Skatteregler	12
Ändring av fondbestämmelser	12
Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten	12
Möjlighet att kräva skadestånd	12
Ansvarsförsäkring	12

Bilaga 1 – Räkneexempel – Arvodesberäkning Strand Småbolagsfond

Bilaga 2 – Hållbarhetsinformation- Strand Småbolagsfond

Fondbestämmelser Strand Småbolagsfond

Sammanfattning

Fondens namn

Strand Småbolagsfond

Fonden är en specialfond (alternativ investeringsfond) enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondens rättsliga ställning

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.

Placeringsinriktning och målsättning

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.

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Securities Services, SEB Merchant Banking, 106 40 Stockholm.

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 av andelar

Teckning av nya andelar sker per den sista bankdagen i varje månad. Teckningsanmälan skall vara AIF-förvaltaren tillhanda senast kl. 16.00 den bankdag som föregår den sista bankdagen i månaden.

Inlösen av andelar

Fondandelsägare kan begära inlösen av fondandelar per den sista bankdagen varje månad. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara AIF-förvaltaren tillhanda senast kl. 16.00 den bankdag som föregår den sista bankdagen i månaden.

Pantsättning av andelar

Pantsättning av fondandelar kan inte ske.

Överlåtelse av fondandelar kan ske enligt föreskrifter i fondbestämmelserna.

Revisorer

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

Ägare

Strand Kapitalförvaltning AB ägs av personalen, Westindia AB samt familjen Möller.

Redovisning och rapporter

Strand Kapitalförvaltning AB upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa hålls tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet. Fondandelsägare kommer därutöver tillsändas en månadsrapport. Månadsrapporten distribueras via E-post eller brev. Fondens NAV publiceras på AIF-förvaltarens hemsida tillsammans med övrig information avseende fonden såsom produktblad, halv-/helårsberättelser, fondbestämmelser, faktablad etc.

SNABBFAKTA

FONDNAMN:	Strand Småbolagsfond
AIF-FÖRVALTAREN :	Strand Kapitalförvaltning AB
ORGANISATIONSNR:	556345-2266
HUVUDKONTOR:	Stockholm
FÖRVARINGSINSTITUT:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
KLAGOMÅLSANSVARIG:	VD Marie Anckarman, telnr 08-442 54 78
FONDENS STARTDATUM:	2007-01-31
AIF-FÖRVALTARENS TILLSTÅND GODKÄNT:	2015-03-12
REVISOR:	KPMG AB Märten Asplund Aukt. revisor
TILLSYNSMYNDIGHET:	Finansinspektionen
ANDRA FONDER:	Strand Förmögenhetsfond
För mer information kontakta:	Strand Kapitalförvaltning AB Artillerigatan 6 tr 2 114 51 Stockholm Telefon: 08-442 54 70. Fax: 08-665 90 70
HEMSIDA:	www.strandkapital.se
E-POST:	info@strandkapital.se

AIF-förvaltaren

Strand Kapitalförvaltning AB är en AIF-förvaltare som står under tillsyn av Finansinspektionen. AIF-förvaltarens anställda investerar egna medel i fonden.

Styrelse och Vd:

Sten Westerberg, ordförande, född 1939

Staffan Salén, ledamot, född 1967

Annica Möller, ledamot, född 1970

Frans Wehtje, ledamot, född 1952

Johan Thorén, ledamot och vVD, född 1967

Marie Anckarman, VD, född 1973

Organisation

Marie Anckarman, VD, Ekonomichef, partner.

Marie Anckarman är civilekonom med revisorsbakgrund och har arbetat i eller med inriktning mot finansmarknaden sedan 1997. Närmast kommer Marie Anckarman från befattningen som internrevisionschef på Kaupthing Bank Sverige AB. Marie Anckarman är licensierad rådgivare av SwedSec.

Frans Wehtje, Förvaltare ansvarig ränteallokering, partner.

Frans Wehtje är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Frans Wehtje har under sin yrkesverksamma tid varit anställd som kamrer, finanschef, finansdirektör och VD för fondkommissionär och fondförvaltningsföretag och har tidigare erfarenhet av att bygga upp kapitalförvaltningsbolag. Frans Wehtje är licensierad rådgivare av SwedSec.

Helene Larsson, Förvaltare, partner

Helene Larsson har arbetat i finansbranschen sedan 1984. Senast kommer Helene Larsson från Danske Bank där hon under 14 år har arbetat som kapitalförvaltare på Private Banking. Dessförinnan arbetade Helene Larsson som förvaltare på SEB åren 1994-2001. Helene Larsson är licensierad rådgivare av SwedSec.

Johan Thorén, Förvaltarchef, vVd, partner.

Johan Thorén är civilekonom och har arbetat på den svenska finansmarknaden sedan 1987. Johan har erfarenhet av analys, förvaltning och mäklari av aktier. Johan Thorén var under den borgerliga regeringen 1994 politiskt sakkunnig på UD. 1998 till 2004 arbetade Johan Thorén som förvaltare på Catella Kapitalförvaltning. Johan Thorén är licensierad rådgivare av SwedSec.

Simon Tarvainen, Förvaltare, partner

Simon Tarvainen har en kandidatexamen från Handelshögskolan i Stockholm och kommer senast från Ålandsbanken där han arbetat som aktieanalytiker med fokus på nordiska aktier. Tidigare har Simon följt finansmarknaden i sin roll som programledare och redaktör på Handelsbankens webb-tv kanal EFN. Simon Tarvainen är licensierad rådgivare av SwedSec.

Mari Rhenman, Förvaltare, partner

Mari Rhenman arbetar som ränteförvaltare på Strand och har arbetat i finansbranschen sedan 2011. Senast kommer Mari från Nordea Investment Banking. Dessförinnan arbetade Mari som analytiker på SEB Merchant Banking. Mari är licensierad rådgivare av SwedSec.

Carl Johan Lagercrantz, Förvaltare

Carl Johan arbetar som ränteförvaltare på Strand där han tillsammans med Mari Rhenman och Frans Wehtje ansvarar för ränteplaceringarna. Han kommer närmast från Cicero Fonder där han förvaltrade företagsobligationsfonden Cicero Nordic Corporate Bond samt var delansvarig för Cicero Avkastningsfond och ränteallokering i blandfonderna. Dessförinnan arbetade Carl Johan på Swedbank

Debt Capital Markets med nyemissioner och mäklari av företagsobligationer på den nordiska high yield marknaden. Carl Johan började sin karriär på Öhman Fonder där han jobbade med ränte- och kreditanalys. Carl Johan är licensierad rådgivare av Swedsec. Carl-Johan har arbetat på Strand sedan sommaren 2019.

Tina Korsvold, Förvaltaransvarig fondallokering, partner.

Tina Korsvold har arbetat i finansbranschen sedan 1983. Senast kommer hon från Carnegie Private Banking där hon arbetat som rådgivare. Dessförinnan arbetade Tina Korsvold på Alfred Berg Asset Management AB under åren 1995-2004. Tina Korsvold är licensierad rådgivare av SwedSec.

David Lindström, Analytiker, ansvarig Riskkontroll, partner.

David Lindström är civilekonom och har arbetat på finansmarknaden sedan 1991. Under åren 1994 – 2005 arbetade David Lindström som analytiker/analyschef på BörsInsikt och ansvarade fr.o.m. 1996 för Börsinsikts modellportfölj som användes till underlag för kundernas långsiktiga placeringar. David Lindström är licensierad rådgivare av SwedSec.

Lena Lannebo, Marknadsföring och Försäljning, ansvarig kundrelationer, partner.

Lena Lannebo har arbetat med värdepappersadministration sedan 1995, bl. a. med IPS och Luxemburg-baserade Sicaver på Alfred Berg Asset Management AB. Närmast kommer Lena Lannebo från Fyrspannet Kapitalförvaltning där hon ansvarat för administration och ekonomi. Lena Lannebo är licensierad rådgivare av SwedSec.

Malin Lööf, Ansvarig Backoffice, Ekonomi, partner.

Malin Lööf har arbetat i finansbranschen sedan 1990 med ekonomi och värdepappersadministration. Malin Lööfs senaste anställning var som ekonomiassistent på Kaupthing Bank Sverige AB. Tidigare har Malin Lööf arbetat på bl a Alfred Berg Asset Management AB både som ansvarig för värdering och avstämningar av Bancos och Alfred Bergs fonder samt på dess ekonomiavdelning. Malin Lööf är licensierad rådgivare av SwedSec.

Veronika Lindberg, Backoffice, partner

Veronika Lindberg har arbetat i finansbranschen sedan 1984 och kommer senast från Alfred Berg. Hon har erfarenheter av fond- och värdepappersadministration såsom arbetsuppgifter avseende värderingar, beräkning av fondandelsvärde, avstämningar, settlements, systemrelaterade frågor samt riskkontroll och riskuppföljning.

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 allokeras (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.

En mer utförlig beskrivning av hur fondens medel får placeras finns, förutom under placeringsinriktning på sidan 1 ovan, i fondbestämmelserna.

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.

Ansvarsfulla investeringar – hållbar utveckling

Vi på Strand Kapitalförvaltning vill i vårt åtagande gentemot våra kunder och andelsägare agera som ansvarsfulla investerare och bidra till hållbar utveckling. Detta gör vi genom att i vår förvaltning aktivt arbeta med etiska investeringar.

Vi identifierar våra investeringar utifrån olika lönsamhetskriterier såsom framtida vinsttillväxt, bolagskvalitet, ledning och kassaflöden. Därefter gör vi en intern genomgång för att se om det är några av investeringarna som inte lever upp till våra kriterier för ansvarsfulla investeringar.

Alla företag som vi investerar i analyseras regelbundet i syfte att identifiera de bolag som inte uppfyller internationella normer för att klassificeras som etiska investeringar. Företaget kan även analyseras utifrån kundspecifika kriterier. Detta genomförs dels som en integrerad del av vår Investeringsprocess och dels med hjälp av oberoende experter inom ansvarsfulla investeringar.

För att kvalitetssäkra vår förvaltning har vi anlitat en extern aktör, Sustainalytics. Sustainalytics använder ett metodverktyg, The Global Standards Screening (GSS), som bland annat tillämpar internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNGC) liksom FN:s principer för företagande och mänskliga rättigheter (UNGPs). Dessa ramverk baseras i sin tur på internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete och korruption. För mer information om Sustainalytics arbete se www.sustainalytics.com.

Sustainalytics genomför kontinuerligt en screening av våra fonders innehav för att säkerställa att inte någon av våra investeringar i dessa portföljer strider mot internationella konventioner och mänskliga rättigheter. Strand erhåller efter varje genomförd screening en skriftlig rapport. Om ett innehav upptäcks i Sustainalytics screening utvärderar Strand bolaget ytterligare en gång för att avgöra om det verkligen kan anses uppfylla de krav på etik och moral som vi efterfrågar. Strand kan behålla innehavet och ta en dialog med företaget angående förbättringsåtgärder alternativt utesluta det från våra portföljer.

Egen analys

Strand förvaltar två fonder, Strand Småbolagsfond samt Strand Förmögenhetsfond. Båda dessa fonder har förhållandevis koncentrerade portföljer vilket innebär att antalet aktieinnehav är begränsat och sällan överstiger 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 företagsledningarna och har då en god möjlighet att diskutera samt följa upp bolagens hållbarhetsarbeten.

Hållbarhetsinformation enligt lagkraven återfinns som bilaga till denna informationsbroschyr men finns även att ladda ned på vår hemsida <https://www.strandkapital.se/fonder/sa-blir-du-fondkund/>. Bolagets policy för hållbarhetsrisker/ due diligence policy lämnas ut vid förfrågan.

Aktieägarengagemang

Strand Kapitalförvaltning AB:s principer för aktieägarengagemang syftar till att tillvarata fondandelsägarnas gemensamma intressen i ägarfrågor och där principerna anger hur vi ska agera som ägare i de bolag som vi investerar i inom ramen för fondförvaltningen. Vår målsättning är att aktieägarengagemanget ska leda till en hållbar och positiv utveckling för de aktier och andra tillgångar som vi investerar i för fondernas räkning och där vårt engagemang också ska bidra till en långsiktig positiv avkastning på investerat kapital.

Bolagets principer för aktieägarengagemang finns publicerade på vår hemsida www.strandkapital.se och nedan lämnas en sammanfattning av dessa:

- (i) Bolaget övervakar relevanta frågor om respektive Portföljbolag genom att ta del av tillgänglig information i nyhetsflöden, års- och delårsrapporter, pressmeddelanden samt andra för respektive bolag relevanta kanaler (innefattande information om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning).
- (ii) Bolaget träffar företagsledningar och har då en god möjlighet att diskutera, dvs. att även påverka, samt följa upp Portföljbolagens hållbarhetsarbeten vilket inkluderar bland annat deras sociala och miljömässiga påverkan samt bolagsstyrning. Bolaget har en ”Instruktion avseende Ansvarsfulla investeringar” där detta arbete beskrivs närmare.
- (iii) Bolaget utövar rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehav i enlighet med Bolagets instruktion för strategier för utövande av rösträtter.
- (iv) Som utgångspunkt samarbetar Bolaget inte med andra aktieägare i Portföljbolag.
- (v) Bolaget kommunicerar inte med andra intressenter i Portföljbolag.
- (vi) Bolaget hanterar faktiska och potentiella intressekonflikter i enlighet med Bolagets fastställda riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Ägarstyrning

Bolaget ska vid utövande av rösträtt uteslutande agera i fondandelsägarnas gemensamma intresse och rösträtter kommer att endast användas till förmån för respektive fond i enlighet med respektive fonds mål och placeringsinriktning.

Mot bakgrund av att Bolaget på grund av sin storlek endast i undantagsfall har en betydande ägarandel i ett enskilt bolag har Bolaget enbart i undantagsfall möjlighet att utöva sin rösträtt. För det fall Bolaget är missnöjt med utvecklingen eller skötseln av ett bolag, men inte har rösträtt, är avyttrande av innehavet huvudalternativet för att visa missnöje.

Bevakning av relevanta företagshändelser samt deltagande vid bolagsstämma

Bolaget skall löpande bevaka relevanta företagshändelser. I normalfallet skall Bolaget dock inte ha som ambition att utöva aktivt ägarskap i bolag där fonderna har ett större aktieinnehav och där Bolaget därmed har möjlighet att utöva rösträtt. Bolaget skall därför vanligtvis inte engagera sig aktivt i ett bolags val av strategier, affärsinriktning eller andra sådana frågor, annat än om de aktualiseras i samband med företagsuppköp eller överlåtelse av verksamhetsgrenar.

Ägarsamverkan

Bolaget kan, där det bedöms motiverat, samverka med andra ägare i frågor som avser ägarstyrning. För ytterligare information om bolagets strategier för att använda rösträtter eller bolagets agerande i enskild fråga går det bra att vända sig till bolaget direkt.

Risikkontroll

Fondens risikkontroll

Fonden använder etablerade rutiner och system för risikkontroll. 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.

Hur mäts risk?

Det finns olika sätt att mäta risk. Några riskmått som används för fonder är:

Standardavvikelse (total risk):

Ett riskmått som mäter hur mycket fondens NAV-kurs har varierat jämfört med den genomsnittliga kursutvecklingen under en viss period. Ju högre värde, desto högre risk.

Aktiv risk (tracking error):

Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning varierar runt jämförelseindex. Den beräknas som standardavvikelsen per månad hos fondens avkastning jämfört med jämförelseindexets avkastning. Den aktiva risken används för att beräkna sannolikheten att fonden ska ha sämre avkastning än jämförelseindex. Om exempelvis fonden i genomsnitt förväntas ge en avkastning som är 1 procent bättre än jämförelseindex och den aktiva risken är 3 procent så förväntas avkastningen två år av tre vara mellan 2 procent sämre än och 4 procent bättre än jämförelseindex.

Fonden förvaltas aktivt. Förvaltaren bedriver kontinuerlig analys och fattar aktiva beslut kring fondens komposition och innehav. Förvaltaren övervakar och modifierar portföljen i syfte att uppfylla fondens målsättning.

Förklaring av jämförelseindex

Fondens utveckling jämförs med OMX Stockholm Midcap GI, ett återinvesterande svenskt 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.

Aktiv risk redovisas tillsammans med annan information i avsnittet Fondfakta nedan.

Kommentar till uppnådd aktiv risk

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.

Duration:

Ett tids- och riskmått som anger den genomsnittliga löptiden på räntebärande värdepapper i en räntefond, justerat för räntebetalningar (kupongförfall).

Beta värde (marknadsrisk):

Betavärde beräknas för aktiefonder. Det visar hur känslig en fonds avkastning är för förändringar i börsindex. Fonder med betavärden under 1,0 varierar i genomsnitt mindre än index, medan det omvända gäller för fonder med betavärden över 1,0. Om exempelvis börsen faller med 5 procent förväntas en fond med betavärde 0,5 falla med 2,5 procent medan en fond med betavärde 2 förväntas falla med 10 procent.

Fondens riskmått, standardavvikelse, beräknas både dagligen och månatligen samt följs upp och rapporteras både på daglig basis till AIF-förvaltarens ledning samt månadsvis tills styrelsen..

Fondfakta

Fondfakta	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Fondförmögenhet, tkr	710 860	527 962	422 306	418 939	350 894	265 080	214 307
Andelskurs, kr	4 506,58	3 251,36	2 606,11	2 579,57	2 311,20	2 087,05	1 675,76
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-
Avkastning efter avgifter	38,61%	24,76%	1,03%	11,61%	10,74%	24,54%	10,08%
Kursutveckling index, 1)	37,36%	35,43%	-1,36%	9,14%	13,78%	41,64%	18,79%
Förvaltningskostnad, kr	38 381 833	7 846 853	15 804 602	12 153 589	7 661 149	11 235 607	4 666 482
Transaktionskostnad, kr	496 912	315 803	230 754	268 501	238 943	365 222	296 021
Transaktionskostnad, %	0,08%	0,12%	0,07%	0,12%	0,08%	0,15%	0,11%
Årlig avgift, 2)	0,91%	0,92%	0,93%	0,92%	0,92%	0,91%	0,90%
Standardavvikelse, 3)	21,83%	11,72%	10,67%	10,34%	12,66%	10,98%	8,52%
Sharpekvot, 3)	3,34	2,26	1,27	0,54	3,03	3,37	2,49
Totalrisk för jämförelseindex, 3)	25,58%	13,41%	12,21%	14,15%	17,42%	14,65%	12,11%
Aktiv risk, 3)	9,04%	7,70%	5,86%	6,52%	7,58%	6,46%	6,03%
Omsättningshastighet	0,49	0,25	0,30	0,27	0,99	0,75	0,62
Genomsnittlig årsavkastning senaste två åren, %	31,50%	12,27%	6,19%	11,18%	17,44%	17,09%	21,82%
Genomsnittlig årsavkastning senaste fem åren, %	16,64%	14,17%	11,35%	17,97%	17,77%	13,52%	14,64%

Fondfakta	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31*
Fondförmögenhet, tkr	172 513	85 506	75 052	56 159	38 911	20 268	43 700
Andelskurs, kr	1 522,24	1 129,12	1 031,39	1 119,34	857,64	523,75	797,86
Utdelning per andel, kr	-	12,88	-	2,23	18,21	-	-
Avkastning efter avgifter	34,82%	10,69%	-7,86%	30,84%	69,42%	-34,36%	-20,21%
Kursutveckling index, 1)	48,70%	16,14%	-23,09%	24,19%	69,91%	-40,37%	-10,94%
Förvaltningskostnad, kr	6 812 744	994 466	957 070	1 276 145	258 971	272 797	360 965
Transaktionskostnad, kr	192 698	94 006	218 892	100 673	89 777	140 422	171 024
Transaktionskostnad, %	0,11%	0,11%	0,29%	0,24%	0,32%	0,47%	0,45%
Årlig avgift, 2)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%
Standardavvikelse, 3)	9,93%	14,16%	18,34%	19,18%	21,88%	-	-
Sharpekvot, 3)	2,09	-0,03	1,07	6,34	0,40	-	-
Totalrisk för jämförelseindex, 3)	13,41%	17,77%	21,64%	24,25%	29,50%	20,66%*	-
Aktiv risk, 3)	5,82%	5,98%	5,48%	7,23%	11,50%	12,03%*	-
Omsättningshastighet	0,51	0,36	1,23	1,06	1,46	2,40	1,56*
Genomsnittlig årsavkastning senaste två åren, %	22,16%	2,00%	9,80%	48,89%	5,46%	-	-
Genomsnittlig årsavkastning senaste fem åren, %	24,97%	8,22%	2,54%	3,88%	-	-	-

* Första räkenskapsåret innefattade 11 månader, 20070131-20071231.

- 1) OMX Stockholm Midcap GI
- 2) Förvaltningskostnad exkl. rörligt arvode och courtage i procent av genomsnittlig fondförmögenhet.
- 3) Standardavvikelse, sharpekvot, totalrisk samt aktiv risk för jämförelseindex är uträknade under en period av 24 månader.

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.

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 företag 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 fondbolaget 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 ABs sida. Därutöver fattar Strand samtliga förvaltningsbeslut och ISEC Services AB enbart verkställer dessa. Därmed minskar risken för att potentiella intressekonflikter skulle kunna föreligga.

Beräkning av andelsvärden

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.

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. 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.

Andelsägarregister

AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare och 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.

Avgifter och ersättningar

Fast förvaltningsavgift

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 %.

Prestationsbaserad förvaltningsersättning

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 två procentenheter per år omräknat till månadsavkastning, det s.k. tröskelvärde. I de fall där avkastningen för OMRX-TBILL på månadsbasis understiger 0 % ska tröskelvärdet beräknas som två procentenheter per år omräknat till månadsavkastning. 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, dock lägst 0 %, plus två 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.

Skatteregler

När du direktäger fonder, det vill säga inte i ett ISK, pension- eller kapitalförsäkring, betalar du en årlig schablonskatt för dina fonder - så kallad fondskatt. Den tas ut genom att 0,4 % av värdet på din fond per den 1 januari kommer förtryckt i deklarationen som en schablonintäkt. På schablonintäkten betalar man sedan 30 % i skatt. Detta sker automatiskt i deklarationen. Totalt uppgår alltså skatten till 0,12 % av fondandelarnas värde.

Vid årsskiftet 2012 infördes nya regler för den som äger fondandelar. De nya reglerna innebär att beskattningsansvaret som tidigare låg på fonden nu har flyttats över till fondandelsägaren. Detta gäller för både fysiska personer, det vill säga privatpersoner, och juridiska personer.

Juridiska personer betalar något mindre i skatt än fysiska personer, nämligen totalt 0,088 % av fondandelarnas värde. Företag betalar 22 % skatt på schablonintäkten, i motsvarighet till privatpersoners 30 %, vilket i slutändan blir 0,088 % i stället för 0,12 %.

När du har löst in fondandelar, till exempel genom att byta fond, ska du deklarerat kapitalvinsten eller förlusten. Hur stor vinsten eller förlusten blir beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Vinsten eller förlusten ska redovisas som inkomst av kapital, och vinsten beskattas därför med 30 procent. En eventuell förlust är avdragsgill. Kapitalvinsten eller förlusten beräknas av fondbolaget och redovisas på den årsuppgift du får från bolaget.

Vanligtvis rapporterar den aktör som du har fonderna hos dina realiserade fondaffärer automatiskt till Skatteverket. Dessa kommer då förtryckta i din deklaration.

Juridiska personer kan läsa mer om hur de deklarerar schablonintäkten för sina fondandelar på Skatteverkets hemsida.

Skatteregler för Sverigeregistrerade fonder
Investeringsfonder är inte skattskyldiga.

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.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

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.

Möjlighet att kräva skadestånd

En fondandelsägare som tillfogats skada som ett resultat av att AIF-förvaltaren överträtt lagen om alternativa investeringsfonder, andra lagar, författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet, nationella bestämmelser som genomför direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna ska ersättas av AIF-förvaltaren. Motsvarande gäller om förvaringsinstitutet tillfogat fondandelsägaren eller AIF-förvaltaren skada.

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.

Enligt 10 kap. 1 § lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder skall för varje investeringsfond finnas en informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Denna handling utgör specialfonden Strand Småbolagsfonds informationsbroschyr.

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 öka som minska i värde och det är inte garanterat att den som investerar i fonden återfår hela det insatta beloppet.

Det är den enskilde investerarens skyldighet att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. AIF-förvaltaren har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden skall avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

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 2 %-enhet, är densamma varje månad. Vi antar att årsavkastningen för OMRX-TBILL är 1% så jämförelseräntan är 3% eller 3% dividerat med 12 motsvarande 0,25% per månad i genomsnitt. Avkastningen måste överstiga 0,25 % 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 avgiftuttag 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 0,25% 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 32 dagar/365 dagar på ett år = 0,0789%

NAV efter fast avgift = 1010 x (1-0,789%) = 1009,20

Jämförelseränta = 3% per år x 32 dagar/365 dagar = 0,263%

Avkastningströskel efter fast avgift = NAV 31 december x (1+jämförelseränta) = 1000 x (1+0,263%) = 1002,63

Avgiftsunderlag = NAV efter fast avgift - Avkastningströskel = 1009,20 - 1002,63 = 6,57

Prestationsbaserad avgift per andel = 15% x Avgiftsunderlag = 0,15 x 6,57 = 0,99

NAV-kurs 31 januari år 1 = NAV efter fast avgift - prestationsbaserad avgift = 1009,20 - 0,99 = 1008,22 (Skillnad beror på avrundning)

	Per andel	% månad	Kund A	Kund B	Kund C	Summa andelar
31 december år 0						
Investering kronor	1000,00		50000			
Nya antal andelar			50,00			50,00
31 januari år 1						
Substansvärde före avgifter	1010,00					
Kursutveckling under månaden	1,00%					
Fast avgifter och ersättning till förvaringsinstitut (32 dagar)	0,0789%	0,0789%				
Substansvärde efter fast avgift	1009,20					
Jämförelseränta (3% per år*32 dagar/365)		0,263%				
Avkastningströskel efter fast avgift	1002,63					
Avgiftsunderlag	6,57					
Prestationsbaserad avgift	0,99					
NAV-kurs 31 januari år 1	1008,22					
Innehavets värde per 31 januari år 1			50411			

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.

31 januari år 1				
Investering kronor	1008,22	50000,00	100000,00	
Nya antal andelar		49,59	99,18	198,78
28 februari år 1				
Substansvärde före avgifter	1010,00			
Kursutveckling under månaden	0,18%			
Fast avgift och ersättning till förvaringsinstitut (28 dagar)	0,0690%	0,0690%		
Substansvärde efter fast avgift	1009,30			
Jämförelseränta (3% per år*28 dagar/365)		0,230%		
Avkastningströskel efter fast avgift	1010,54			
Avgiftsunderlag	-1,23			
Prestationsbaserad avgift	0,00			
NAV-kurs 28 februari år 1	1009,30			
Innehavets värde per 28 februari år 1		100519	100108	

Exempel 3: Ingen investerare tillkommer. Avkastningen under följande månad är återigen tillräckligt stor för att prestationsbaserad avgift skall utgå. Notera att avkastningströskeln från föregående månad räknas upp med månadens jämförelseränta. Avkastningströskel = Avkastningströskel föregående månad x (1+jämförelseränta) = 1010,54 x (1+0,255%) = 1013,11

	Per andel	% månad	Kund A	Kund B	Kund C	Summa andelar
28 februari år 1						
Investering kronor	1009,30		0,00	0,00		
Nya antal andelar			0,00	0,00		198,78
31 mars år 1						
Substansvärde före avgifter	1015,00					
Kursutveckling under månaden	0,56%					
Fast avgift och ersättning till förvaringsinstitut (31 dagar)	0,0764%	0,0764%				
Substansvärde efter fast avgift	1014,22					
Jämförelseränta (3% per år*31 dagar/365)		0,255%				
Avkastningströskel efter fast avgift	1013,11					
Avgiftsunderlag	1,11					
Prestationsbaserad avgift	0,17					
NAV-kurs 31 mars år 1	1014,06					
Innehavets värde per 31 mars år 1			100992	100579		

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

31 mars år 1				
Investering kronor	1014,06		0,00	0,00
Nya antal andelar			0,00	0,00
30 april år 1				
Substansvärde före avgifter	1005,00			
Kursutveckling under månaden	-0,89%			
Fast avgift och ersättning till förvaringsinstitut (31 dagar)	0,0764%	0,0764%		
Substansvärde efter fast avgift	1004,23			
Jämförelseränta (3% per år*31 dagar/365)		0,255%		
Avkastningströskel efter fast avgift	1016,64			
Avgiftsunderlag	-12,41			
Prestationsbaserad avgift	0,00			
NAV-kurs 30 april år 1	1004,23			
Innehavets värde per 30 april år 1			100014	99605

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 höstanivå, men når inte upp till avkastningströskeln. Ingen prestationsbaserad avgift utgår. Detta gäller även för Kund C som inte har tidigare ackumulerad förlust.

30 april år 1						
Investering kronor	1004,23	0,00	-20000,00	50000,00		
Nya antal andelar		0,00	-19,92	49,79		228,65
31 maj år 1						
Substansvärde före avgifter	1015,00					
Kursutveckling under månaden	1,07%					
Fast avgifter och ersättning till förvaringsinstitut (30 dagar)	0,0740%	0,0740%				
Substansvärde efter fast avgift	1014,25					
Jämförelseränta (3% per år*30 dagar/365)		0,247%				
Avkastningströskel efter fast avgift	1019,15					
Avgiftsunderlag	-4,90					
Prestationsbaserad avgift	0,00					
NAV-kurs 31 maj år 1	1014,25					
Innehavets värde per 31 maj år 1		101012	80399	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		0,00	0,00	0,00	
Nya antal andelar			0,00	0,00	0,00	228,65
30 juni år 1						
Substansvärde före avgifter	1042,00					
Kursutveckling under månaden	2,74%					
Fast avgifter och ersättning till förvaringsinstitut (31 dagar)	0,0764%	0,0764%				
Substansvärde efter fast avgift	1041,20					
Jämförelseränta (3% per år*31 dagar/365)		0,255%				
Avkastningströskel efter fast avgift	1021,74					
Avgiftsunderlag	19,46					
Prestationsbaserad avgift	2,92					
NAV-kurs 30 juni år 1	1038,28					
Innehavets värde per 30 juni år 1			103405	82304	51695	

Hållbarhetsinformation – Strand Småbolagsfond

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, 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)

Fondbolagets kommentar:

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 affärsetik.

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 företagsledningarna per år och har då en god möjlighet att diskutera samt följa upp bolagens hållbarhetsarbeten.

Strand kapitalförvaltning 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 har vi anlitat en extern aktör, Sustainalytics. Sustainalytics använder ett metodverktyg, The Global Standards Screening (GSS), som bland annat tillämpar internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNGC) liksom FN:s principer för företagande och mänskliga rättigheter (UNGPs). Dessa ramverk baseras i sin tur på internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete och korruption. För mer information om Sustainalytics arbete se www.sustainalytics.com.

Sustainalytics genomför kontinuerligt en screening av fondens innehav för att säkerställa att inte någon av våra investeringar i dessa portföljer strider mot internationella konventioner och mänskliga rättigheter. Strand erhåller efter varje

genomförd screening en skriftlig rapport. Om ett innehav upptäcks i Sustainalytics screening utvärderar Strand bolaget ytterligare en gång för att avgöra om det

verkligen kan anses uppfylla de krav på etik och moral som vi efterfrågar. Strand kan behålla innehavet och ta en dialog med bolaget 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 Kapitalförvaltning 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 marknadsaktörer 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.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar:

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in**

Fondbolagets kommentar:

- Fonden väljer bort**

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

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

- Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Kol

Fondbolagets kommentar:

Uran

Fondbolagets kommentar:

Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

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.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar:

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.

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

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

Fondbolagets kommentar:

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

Fondbolagets kommentar:

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

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

Fondbolagets kommentar:

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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 eftersträvd 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
- Marknadspriser 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, andelsägarens 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 två procentenheter per år omräknat till månadsavkastning, det s.k. tröskelvärdet. I de fall där avkastningen för OMRX-TBILL på månadsbasis understiger 0 % ska tröskelvärdet beräknas som två procentenheter per år omräknat till månadsavkastning. 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, dock lägst 0 %, plus två 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 sammas 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 förvaringsinstitutet 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 förvaltaren 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 anlitat 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 erlägga 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.