

FONDBESTÄMMELSER DISKRETIONÄR FOND 1

§ 1 FONDENS RÄTTLIGA KARAKTÄR

Fondens namn är Diskretionär fond 1, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fonden förvaltas, förutom enligt nämnda lag, enligt dessa fondbestämmelser samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning. Fonden riktar sig till allmänheten och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. AIF-förvaltaren företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden.

§ 2 AIF-FÖRVALTARE

Fonden förvaltas av von Euler & Partners AB, organisationsnummer 556630-5487, nedan kallat AIF-förvaltaren.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken (publ), org nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att ta emot och förvara fondens egendom samt att se till att utgivning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med gällande regler.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en specialfond med ett brett placeringsmandat och investerar både i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt placeringar på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att uppnå en värdetillväxt som, med hänsyn till risknivån, överstiger genomsnittet för den eller de marknader som fonden investerar i under en tidsperiod om fem år.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fonden erbjuder andelsägarna en aktiv kapitalförvaltning genom placeringar i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt konto i kreditinstitut.

Fondens medel får placeras i följande tillgångsslag: överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt placering på konto hos kreditinstitut. Derivatinstrument kommer att användas som ett led i placeringsinriktningen.

Fondens medel får placeras i optioner, terminer och swapavtal där den underliggande tillgången utgörs av aktie-, ränte- eller indexrelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får med anledning av derivathandeln ej utsätta sig för ett högre säkerhetskrav än 50 procent av fondförmögenheten.

Fondens tillgångar får valutasäkras genom köp och försäljning av valuta på termin.

Högsta andel som ett enskilt fondinnehav får utgöra av fondens medel är 50 procent.

Fonden avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt nedan

Fonden är en specialfond och avviker på följande sätt från lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och från Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9):

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § första stycket LVF och får placera fondmedlen upp till 50 procent i enskild fond. Fonden får således inneha fondandelar i andra fonder från ett färre antal fonder än vad som gäller för värdepappersfonder.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 16 § andra stycket LVF och får placera i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3 LVF (specialfonder och utländska fondföretag) till 100 procent av fondens värde.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 6 § första stycket samt andra stycket punkten 3 LVF och får placera upp till 25 procent mot enskild emittent. Sådana innehav får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av fondförmögenheten. Däröver gäller de begränsningar som anges i 5 kap 6 § första stycket LVF, dvs. placeringar får uppgå till högst 5 procent mot enskild emittent.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 15 § andra stycket LVF får medel i Fonden placeras i andra fonder eller fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning får placera hela fondförmögenheten i andra fonder eller fondföretag.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anges i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får därutöver, med undantag från 5 kap. 5 § LVF, placera upp till 100 % av fondens värde i sådana fondliknande överlåtbara värdepapper som inte är föremål för handel på reglerad marknad eller motsvarande. Med fondliknade överlåtbara värdepapper avses andelar, som är att anse som överlåtbara värdepapper enligt LVF, i utländska fondföretag som inte uppfyller kraven i 1 kap. 9 § LVF men som däremot uppfyller övriga kriterier i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3 LVF.

Med undantag från 5 kap 23 § första stycket punkten 1 i LVF får fonden upptaga lån till högst 30 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Med undantag från 5 kap 11§ LVF får det ingå insättningar i en och samma bank eller i banker som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 40 % av fondens värde.

Fonden får placera i de derivat som anges i 5 kap 12 § första stycket LVF. Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar. Fondens handel i derivat kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar. Dessa restriktioner avviker från hela FFFS 2013:9 25 kap 15 §.

Exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC derivat får uppgå till 20 procent av fondens värde när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i kap 5 § 10 LVF. I annat fall får exponeringen uppgå till maximalt 10 procent av fondens värde. Denna restriktion avviker från 5 kap. 14 § LVF. I beräkningarna inkluderas ej sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankas.

Den totala bruttoexponeringen i derivatinstrument får utgöra maximalt 220 procent av fondens värde. Detta avviker från 5 kap. § 13 andra stycket LVF och FFFS 2013:9 25 kap. 14 § första stycket.

Det totala säkerhetskravet för ingångna terminsaffärer, köpta eller sålda, oavsett underliggande finansiellt instrument eller index, får ej överstiga 20 procent av fondens värde.

Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle inte överskrida 50 % av fondförmögenheten.

§ 5.1 RISKNIVÅ

Fonden mäter sin risknivå genom standardavvikelse, som anger hur mycket värdeutvecklingen fluktuerat över tiden. Fonden har som målsättning att ha en standardavvikelse, och därmed risk, som ligger i intervallet 5 – 15 procent mätt under en 24 månadersperiod.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Köp och försäljning av finansiella instrument får ske vid reglerad marknad eller motsvarande marknad som står under tillsyn av behörigt organ i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, USA, Brasilien, Indien, Kina, Ryssland, Sydkorea och Taiwan.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden har rätt att placera i överlåtbara värdepapper och i penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

Fondens medel får till en betydande del placeras i andra investeringsfonder och fondföretag som avses i 5 kap. 15 § första stycket punkten 3 LVF. Fonden använder sig av derivat och äkta blankning som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får även placera i OTC-derivat.

§ 8 VÄRDERING

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) avdrages de skulder som avser Fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt AIF-förvaltarens bestämmande samt de avgifter som anges i § 11 nedan.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får de tas upp till det värde som AIF-förvaltaren, enligt nedan, på objektiv grund bestämmer.

Innehav i fondandelar som inte är upptagna till handel värderas till det senast publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag.

Sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF och fondliknande överlåtbara värdepapper enligt definition § 5.2 i fondbestämmelserna ska tas upp till ett värde som stöds av en marknadsmässig försäljning till oberoende part eller till det senast publicerade andelsvärdet (NAV-kurs) alternativt till den indikativa NAV-kurs som publiceras av respektive fondbolag. Skulle sådant värde saknas, eller vara inaktuellt, ska innehavet värderas med stöd av skriftligt yttrande från oberoende värderingsman, t ex auktoriserad revisor.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt nedan,

- europeiska optioner, Black & Scholes
- europeiska indexoptioner, Black 76
- amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomialträd.

För sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs referensvärdering med hjälp av relevant räntekurva.

Värdet av en fondandel fastställs per sista bankdagen i månaden. Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LVF. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos AIF-förvaltaren inom 15 bankdagar från varje månadskifte.

§ 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske bankdagen efter det att värdet av fondandel fastställts, undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF har därvid erhållits. Försäljning sker genom att medel för försäljningslikvid sätts in på Fondens bankkonto senast klockan 17.00 vid hela bankdagar, eller klockan 12.00 vid halvdagar den sista bankdagen i månaden och att en skriftlig anmälan med fullständiga person- eller organisationsuppgifter görs till AIF-förvaltaren. Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 50 000 kronor per tillfälle.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen via brev, fax eller, efter särskild överenskommelse via datamedia. Fondandel inlöses med medel ur Fonden. Inlösenbegäran skall vara AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 17.00 vid hela bankdagar, eller klockan 12.00 vid halvdagar den sista bankdagen i månaden. Skulle begäran inte berättiga till inlösen av andelar vid inlösendagen kommer inlösen automatiskt att ske nästkommande inlösendag. Inlösenlikviden är andelsägaren tillhanda senast fem (5) bankdagar efter inlösendagen.

Priset vid försäljning och inlösen av fondandelar är fondandelsvärdet enligt § 8 efter tillägg av teckningsavgift respektive avdrag för inlösenavgift enligt § 11. Försäljning/inlösen sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran lämnas. Begäran om försäljning/inlösen kan inte limiteras.

Fondandel skall inlösas på transaktionsdagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så ej är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas tillfälligt för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Vid försäljning äger AIF-förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst fem (5) procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen äger AIF-förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst en (1) procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren.

Ur Fondens medel skall fast ersättning betalas till:

- a) AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden
- b) Förvaringsinstitutet för förvaring och vård av i Fonden ingående värdepapper
- c) Finansinspektionen för dess avgifter
- d) Fondens revisorer

Fast ersättning utgår sammanlagt med ett belopp på högst 1,1 % procent per år av Fondens värde. Den fasta ersättningen vid varje kurssättningstillfälle beräknas genom att dela den fasta ersättningen per år med antalet dagar per år för att sedan multiplicera med antalet dagar sedan föregående kurssättningstillfälle.

Ovan nämnd ersättning beräknas löpande och belastas Fonden vid varje kurssättningstillfälle. Därjämte äger AIF-förvaltaren ur Fondens medel ta ut skatter som stadgas enligt lag.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt ur fonden.

Fondens avkastning påverkas därutöver av de förvaltningsavgifter som uppkommer genom fondens investeringar i värdepappersfonder, specialfonder, fondföretag och börshandlade fonder och som belastar fonden. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgiften som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras.

§11.1 AVKASTNINGSBASERAD ERSÄTTNING

Härutöver utgår en avkastningsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statskuldväxelräntan. Vid underavkastning ersätts 3-månader statskuldväxelräntan som avkastningströskel till den navkurs som låg till grund för senast utbetalad avkastningsbaserad ersättning. Den avkastningsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen vid varje kurssättningstillfälle. Vid beräkningen av ersättningen sker en avrundning till två (2) decimaler. Avkastningsarvodet skall betalas i efterskott vid räkenskapsårets slut samt då andelsägare vid något månadsskifte begär inlösen. Den fasta ersättningen skall dras av innan avkastningen beräknas. Avkastningsarvodet skall erläggas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning genom att andelsägarens andelstal förändras. Antalet andelar för den individuella andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som kommer erlægga det högsta avkastningsarvodet per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas till tre decimaler. Om en fondandelsägare, under ett räkenskapsår, erhåller en avkastning understigande avkastningströskeln och det under följande räkenskapsår uppstår en positiv avkastning, skall inget avkastningsarvode erläggas av fondandelsägaren innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenseras. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vid utträdet. Avkastningströskeln räknas ej upp med ränta på ränta.

Vid beräkning av avgifter och ersättningar sker avrundning till två (2) decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt).

§ 12 UTDELNING

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattning av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led. Det utdelningsbara beloppet beräknas som fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, i den mån detta utgör för fonden beskattningsbart resultat med tillägg av den skattemässiga schablonintäkten samt i förekommande fall kvarstående restbelopp sedan föregående utdelningstillfälle. Utdelning får ökas med upplupen utdelning som har inbetalts vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som utbetalas vid andelsinlösen.

För på fondandelen belöpande utdelning skall, efter avdrag av preliminär skatt, AIF-förvaltaren förvärva nya fondandelar för den fondandelsägare som är registrerad för fondandelen på avstämningsdagen.

På i förväg gjord begäran (senast tio börsdagar innan avstämningsdagen) kan utdelning, efter avdrag för preliminär skatt, utbetalas till fondandelsägares bankkonto. Utbetalning av utdelning skall ske inom 12 månader efter räkenskapsårets utgång, till andelsägare som är på av AIF-förvaltaren bestämd avstämningsdag registrerad fondandelsägare.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

AIF-förvaltaren skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden inom fyra respektive två månader efter räkenskapsårets och halvårsskiftets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga för andelsägarna hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt inom ovanstående tidsramar, tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslut underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen bestämmer.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Vid pantsättning av fondandelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta AIF-förvaltaren. Av underrättelsen skall framgå vem som är andelsägare, vem som är panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Underrättelsen skall undertecknas av pantsättaren. AIF-förvaltaren skall i registret över fondandelsägare ta in uppgift om pantsättningen och skriftligen underrätta pantsättaren därom. När pantsättningen har upphört skall AIF-förvaltaren, efter anmälan från panthavaren, ta bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare kan pantsätta sina fondandelar. AIF-förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägare för handläggning av sådan pantsättning med högst 1000 kronor.

Fondandelsägare kan överlåta sina fondandelar.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

Fondbestämmelserna fastställdes av von Euler & Partners AB:s styrelse den 12 juni 2014.