



VON EULER & PARTNERS
VON EULER • WIDENFELT • KRUSE

Informationsbroschyr

Ränteportföljen

Offensiva portföljen

Publicerad september 2024

Cardellgatan 1
114 36 Stockholm
info@voneulerpartners.se
www.voneulerpartners.se
+46 8 545 800 20

Denna informationsbroschyr är upprättad för Diskretionär Fond Balanserad, Diskretionär Fond Tillväxt och Diskretionär Fond Offensiv ("Fonderna") i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om alternativa investeringsfonder. Denna broschyr och fondbestämmelserna för Fonderna utgör tillsammans informationsbroschyren.

Innehållsförteckning

Allmän information om AIF-förvaltaren	4
AIF-förvaltare	4
Fonder.....	4
Styrelse och ledning.....	5
Ledande befattningshavare.....	5
Uppdragsavtal.....	5
Distribution	5
Ersättningar.....	5
Förvaringsinstitut	5
Revisorer.....	6
Allmän information om fonderna	7
De viktigaste rättsliga följderna av en investering i Fonderna	7
Likabehandling	7
Fondandelsägarregister	7
Allmänt om teckning och inlösen av fondandelar	7
Limitering av försäljnings- och inlösenorder	8
Andelsklasser	8
Årsberättelse och halvårsredogörelse samt det senaste beräknade nettotillgångsvärdet, NAV, för fondandelar.....	8
Information om risk- och likviditetshantering samt finansiell hävstång	8
Likviditetsriskhantering	8
Fondernas upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten	9
Principer och rutiner för värdering av tillgångarna i fonderna.....	9
Ändring av fondbestämmelser	9
Skatteregler för fondandelsägare	9
Primärmäklare	10
Ansvarsbegränsning	10
Ansvarsförsäkring	11
Tillåtna investerare	11
Ränteportföljen.....	12
Målsättning och placeringsinriktning	12
Fondens riskprofil	12
Riskbedömningsmetod.....	12

Hållbarhet.....	13
Derivat	13
Historisk avkastning.....	14
Målgrupp	14
Riskklassificering	14
Fondens aktivitetsgrad	14
Gällande avgifter i Ränportföljen.....	15
Offensiva portföljen	17
Målsättning och placeringsinriktning	17
Fondens Riskprofil.....	17
Riskbedömningsmetod.....	18
Hållbarhet.....	18
Derivat	18
Historisk avkastning.....	19
Målgrupp	19
Riskklassificering	19
Fondens aktivitetsgrad	19
Gällande avgifter i Offensiva portföljen	20

Allmän information om AIF-förvaltaren

Fonderna är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyren är upprättad enligt LAIF och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Denna broschyr och Fondens fondbestämmelser utgör tillsammans Fondens s.k. informationsbroschyr.

AIF-förvaltare

Fonderna förvaltas av: von Euler och Partners AB – ("AIF-förvaltaren") Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm

Telefonväxel: 08-545 800 20

Fax: 08-660 8340

E-mejl: info@voneulerpartners.se

Organisationsnummer: 556630-5487

AIF-förvaltarens aktiekapital uppgår till 1 526 087 kr.

AIF-förvaltaren har tecknat en ansvarsförsäkring.

AIF-förvaltarens rättsliga form: aktiebolag.

AIF-förvaltarens säte och huvudkontor: Stockholm.

AIF-förvaltarens ägare: von Euler och Partners AB ägs till 100 procent av Säkra AB.

Von Euler och Partners AB bildades den 10 april 2003 och har tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder samt att tillhandahålla diskretionär portföljförvaltning och lämna investeringsråd enligt LAIF.

Fonder

AIF-förvaltaren förvaltar följande specialfonder;

Alternativa Investeringsportföljen

Balanserade Modellportföljen

Ränteportföljen

Offensiva portföljen

Diskretionär Fond 1

Diskretionär Fond 2

Diskretionär Fond 3

Diskretionär Fond 4

Diskretionär Fond 5

Diskretionär Fond 6

Diskretionär Fond 7

Diskretionär Fond Balanserad

Diskretionär Fond Tillväxt

Diskretionär Fond Offensiv

von Euler & Partners Impact Investing (ännu inte startad)

Styrelse och ledning

Svante Forsberg, Ordförande
Eva Pantzar Waage
Marie Lidgard
Jim Rotsman

Ledande befattningshavare

Paulina von Euler, VD
Jon Arnell, CIO

Uppdragsavtal

AIF-förvaltaren har uppdragit till Agneta Bremander, Moneo AB, att sköta funktionen för intern revision, till Anna Henjeby, Advisense AB, att sköta funktionen för regelefterlevnad samt till Euronext Centevo att sköta Fondernas portföljadministration. Styrelsen undersöker löpande hur eventuella intressekonflikter ska hanteras. AIF-förvaltaren har inte identifierat några väsentliga intressekonflikter relaterade till uppdragsavtalen.

Distribution

AIF-förvaltaren har inga avtal med distributörer om försäljning och marknadsföring av Fonden.

Ersättningar

Styrelsen i von Euler & Partners AB har fastställt en ersättningspolicy som anger AIF-förvaltarens rutiner och processer för beräkning och beslutande om ersättning. Styrelsen ansvarar för att besluta om ersättning samt utbetalningen av sådan till AIF-förvaltarens anställda. Styrelsen har beslutat att för närvarande ska inga rörliga ersättningar betalas ut till anställda. Ersättningspolicyn reglerar dock hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörlig ersättning i det fall Styrelsen i framtiden skulle besluta om att betala ut rörlig ersättning. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska vara grundat på en längre period om minst ett räkenskapsår. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Hos AIF-förvaltaren är integrering av hållbarhetsrisker en del i verksamheten, vilket också beaktas vid beräkning av rörliga ersättningar till anställda. Von Euler & Partners AB betalar för närvarande inga rörliga ersättningar till sina anställda.

Information om ersättningspolicyn framgår på AIF-förvaltarens hemsida och en papperskopia av policyn kan på begäran erhållas kostnadsfritt.

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 106 40 Stockholm har utsetts till AIF-förvaltarens förvaringsinstitut. Bolagets säte är i Stockholm, Kungsträdgårdsgatan 8, 111 47, huvudsaklig verksamhet är bankverksamhet.

Förvaringsinstitutets uppgifter

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av AIF-förvaltaren och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Förvaringsinstitutet tar emot och förvarar Fondernas egendom, verkställer AIF-

förvaltarens instruktioner avseende Fonderna om de inte strider mot bestämmelserna i LAIF, annan författning eller fondbestämmelserna. Dessutom kontrollerar förvaringsinstitutet att Fondernas förvaltning samt teckning, inlösen och värdering av fondandelar, sker enligt lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna och att ersättningar för transaktioner hänförliga till Fondernas tillgångar betalas in till respektive Fonden. Förvaringsinstitutet övervakar även Fondernas penningflöden.

Intressekonflikter

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster till kunder samt bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Därmed kan intressekonflikter uppstå. Banken har därför ett system för att hantera intressekonflikter vid utförande av sina uppdrag som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet har rutiner för att kunna identifiera, hantera och övervaka eventuella intressekonflikter. För att hindra att intressekonflikter uppstår hålls olika verksamheter separerade och, i de fall intressekonflikter inte kan undvikas finns det interna regler på plats för att säkerställa korrekt hantering av kunder. Områden där intressekonflikter kan uppstå är till exempel mellan bankens uppgifter som förvaringsinstitut och när förvaringsinstitutet är motpart till AIF-förvaltaren avseende andra tjänster såsom handel med finansiella instrument. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet, dess verksamhet och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från AIF-förvaltaren på begäran.

Revisorer

Martin Welén, PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

Allmän information om fonderna

De viktigaste rättsliga följderna av en investering i Fonderna

Den som investerar i Fonderna erhåller andelar i Fonderna till ett värde motsvarande det investerade beloppet och blir därmed fondandelsägare. Fonderna är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Inte heller kan Fonderna föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. AIF-förvaltaren företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör Fonderna, beslutar om den egendom som ingår i Fonderna samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonderna. I förvaltningen av Fonderna handlar AIF-förvaltaren uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse och förvaltningen sker utifrån Fondernas mål och placeringsinriktning.

Likabehandling

Andelarna i Fonderna är uppdelade i olika andelsklasser som är förenade med olika villkor. Andelarna i Fondernas respektive andelsklasser är lika stora och medför lika rätt till Fondernas egendom. De villkor som gäller för fondandelsägarna i en fond regleras i fondbestämmelserna. AIF-förvaltaren säkerställer att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla fondandelsägare och ska alltid agera i fondandelsägarnas bästa intresse.

Fondandelsägarregister

AIF-förvaltaren ansvarar för registret över samtliga fondandelsägare samt deras innehav. Redovisning till fondandelsägarna sker i form av halvårsbesked samt årsbesked. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersbolag vilket innebär att fondandelsägaren 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. I dessa fall är det banken eller värdepappersbolaget som är ansvarigt gentemot kund för registrering av innehavet samt förmedling av information från AIF-förvaltaren. Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i Fonderna och därigenom medföljande rättigheter.

Allmänt om teckning och inlösen av fondandelar

Begäran om teckning och inlösen görs på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller på annat sätt som AIF-förvaltaren vid var tid anger. Fonderna är öppna för handel dagligen.

Begäran om teckning och inlösen av fondandelar ska inkomma till AIF-förvaltaren senast kl. 11.00 vid hel bankdag och senast klockan 10.00 vid halv bankdag. Vid teckning ska likviden vara fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast klockan 11.00 respektive 10.00 samma bankdag. Begäran som inkommer efter klockan 11.00 alternativt 10.00 avräknas till nästa bankdags tecknings- respektive inlösenpris. Priset (kursen) är därför inte känt för kunden vid tillfället för begäran.

Uppgifter om tecknings- och inlösenpris för fondandel samt nödvändiga blanketter tillhandahålls varje bankdag av AIF-förvaltaren på AIF-förvaltarens hemsida. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske, eller genom upptagande av kredit, och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intresse, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Särskilda villkor för teckning och inlösen av andelar återfinns i respektive Fonds fondbestämmelser.

Limitering av försäljnings- och inlösenorder

Teckning och inlösen sker till en för fondandelsägaren okänd kurs och kan ej limiteras. Begäran om teckning respektive inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta. AIF-förvaltaren medger inte att fondandelar utfärdas innan betalning har tillförts Fonderna.

Andelsklasser

Fonderna har enligt fondbestämmelserna två andelsklasser, A och B. Andelsklass A startade den 8 maj 2009 och andelsklass B startade den 11 september 2024. Andelsklasserna skiljer sig åt vad avser avgiftsstruktur, vilket framgår nedan under avsnittet "Gällande avgifter" för respektive Fond.

Årsberättelse och halvårsredogörelse samt det senaste beräknade nettotillgångsvärdet, NAV, för fondandelar

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

Information om risk- och likviditetshantering samt finansiell hävstång

I Fondens årsberättelse finns information om andelen icke likvida tillgångar i Fonden, ändringar i Fondens likviditetshantering, Fondens aktuella riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas.

I Fondens årsberättelse finns även information om det totala beloppet för den finansiella hävstång som Fonden använt, förändringar i den högsta nivå av finansiell hävstång som Bolaget får använda för Fondens räkning, och rätt att förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång.

Likviditetsriskhantering

Risken att fonden inte kan sälja, inlösa eller stänga en position inom önskad tid, och att priset kan vara lägre eller högre än förväntat, som en effekt av den rådande likviditetssituationen i den underliggande marknaden, benämns som likviditetsrisk. Likviditetsrisken i Fonderna beror på Fondernas åtaganden samt innehav. Åtagandena består i att Fondernas fondandelsägare har möjlighet att sälja sina andelar – enligt de villkor som definieras i Fondernas respektive fondbestämmelser – samt övriga åtaganden i Fonderna, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner i aktier. AIF-förvaltaren kontrollerar löpande att samtliga Fonder har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller för respektive Fond. För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före Fondernas investeringar. För att följa upp att riskmått samt limiterna är lämpliga och tillräckliga genomförs regelbundna stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i Fonderna är avsevärt högre än vad som följer av Fondernas riskprofil ska AIF-förvaltaren ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken. I specialfonder kan

likviditetsrisken komma att vara högre än i en värdepappersfond, bland annat som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj.

Fondernas upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Om AIF-förvaltaren beslutar att Fonderna ska upphöra eller Fondernas förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till annan AIF-förvaltare, kommer samtliga fondandelsägare att informeras om detta på sätt som Finansinspektionen anvisar. Förvaltningen av Fonden ska omedelbart övertas av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar AIF-förvaltarens tillstånd eller AIF-förvaltaren trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

Principer och rutiner för värdering av tillgångarna i fonderna

Egendom som ingår i Fonderna värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Utifrån Fondernas värde beräknas nettotillgångsvärdet (NAV) genom att dela fondens värde med antalet fondandelar. Eftersom Fonderna består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren beräknar inte fondandelsvärde om Fonderna är stängda för teckning och inlösen enligt vad som framgår av §§ 9 och 10 i fondbestämmelserna. Det senaste beräknade nettotillgångsvärdet för en fondandel i Fonderna offentliggörs på AIF-förvaltarens webbplats.

För ytterligare information om värdering av Fondernas tillgångar, se Fondernas respektive fondbestämmelser.

Ändring av fondbestämmelser

AIF-förvaltaren har möjlighet att ändra Fondernas fondbestämmelser. En sådan ändring ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka en Fonds egenskaper ifråga om till exempel placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Finansinspektionen kan besluta om att AIF-förvaltaren ska underrätta fondandelsägarna om ändringarna och om att de ändrade fondbestämmelserna inte får tillämpas förrän viss tid förflutit från beslutet om godkännande.

Skatteregler för fondandelsägare

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

Kapitalvinstbeskattning

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

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

Schablonbeskattning

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

Övrigt

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

Kontrolluppgifter

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

Primärmäklare

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

Fonderna har ingen primärmäklare.

Ansvarsbegränsning

Utan att frångå vad som anges i 8 kap. 28–31 §§ och 9 kap. 22 § LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltaren respektive förvaringsinstitutets ansvar.

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av förvaltaren eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar förvaltaren eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att fondandelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller fondbestämmelserna. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – reglerad marknad eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragsgivare som förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller

uppdragstagare blivit insolventa. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fonderna, fondandelsägare i Fonderna eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive fondandelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlägga dröjsmålsränta.

Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av § 10 i fondbestämmelserna tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Ansvarsförsäkring

AIF-förvaltaren har en ansvarsförsäkring hos AIG Europe S.A. om ska täcka skador för investerare som uppkommer om AIF-förvaltaren överträder LAIF samt avsatt extra medel till sin kapitalbas för att täcka riskerna avseende skadeståndsskyldighet vid överträdelser av LAIF.

Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i Fonderna eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonderna till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att Fonderna eller AIF-förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

AIF-förvaltaren får lösa in fondandelsägares andelar i Fonderna – mot fondandelsägares bestridande – om det skulle visa sig att fondandelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren, på grund av fondandelsägarens teckning eller innehav i Fonderna blir skyldigt att vidta registreringsåtgärder eller annan åtgärd för Fonderna eller AIF-förvaltaren som Fonderna eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om fondandelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonderna.

Fondbestämmelserna fastställdes av von Euler & Partners AB:s styrelse 26 februari 2024.

Ränteportföljen

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en fond-i-fond som i första hand investerar i ränterelaterade finansiella instrument genom investeringar i andra fonder. Fonden investerar huvudsakligen i fonder som är etablerade i Sverige och Luxemburg, men har även möjlighet att investera i fonder som är etablerade i andra länder inom och utanför EES. Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi utifrån ett cykliskt och taktiskt perspektiv. Fonden baserar sin strategi på bland annat analyser av det makroekonomiska läget, värdering av kreditrisker och likviditetsbehov. Målsättningen är att Fonden långsiktigt, över en tre-årsperiod, ska ge en positiv avkastning.

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument såsom i ett led i placeringsinriktningen och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag. Dessa fonder kan innehålla ränterelaterade värdepapper med ett kreditbetyg som vid investeringstillfället lägst uppgår till C- enligt Standard & Poor's eller motsvarande från annat kreditvärderingsinstitut. Fonden får även investera i ränterelaterade värdepapper som saknar kreditbetyg men som Fondens förvaltare anser motsvarar lägst C- enligt Standard & Poor's.

Fonden får även placera i ränterelaterade finansiella instrument som kan konverteras till eller bytas ut mot aktier. Fonden kan därmed komma att inneha aktier. Fondens innehav i aktier får dock uppgå till höst 10 procent av Fondens värde. Minst 90 procent av Fondens placeringar i finansiella instrument ska ske direkt eller indirekt i ränterelaterade tillgångar.

Fondens riskprofil

Fondens risker utgörs i huvudsak av kreditrisk och ränterisk. Kreditrisk innebär risken att ett innehav tappar värde på grund av försämrade kreditvärdighet och ränterisk innebär risken att marknadsräntan stiger. I vissa situationer kan även likviditetsrisken påverka värdet på Fondens innehav negativt. Detta gäller framför allt i tider med stor marknadsoro. Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande tolv månadersperiod, på mellan 0,5 och 4 procent.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvarade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

AIF-förvaltaren mäter den sammanlagda exponeringen för Fonden genom åtagandemetoden. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 100 procent av Fondens värde.

Hållbarhet

Hur hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut

Hållbarhetsrisker uppstår då en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, om den skulle inträffa, har en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur verksamheters affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning. Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men också i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller som har hållbara investeringar som mål enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

För att hantera potentiella och faktiska hållbarhetsrisker i förvaltningen tillämpar Fonden ett antal exkluderingskriterier för att välja bort vissa typer av tillgångar eller fonder vars underliggande tillgångar medför en hög hållbarhetsrisk. Fonden undviker att investera, direkt eller indirekt, i innehav som bryter mot internationella normer och som är verksamma inom sektorer för bland annat kontroversiella vapen, alkohol, tobak, pornografi och utvinning av kol i enlighet med Fondens vid var tid gällande exkluderingskriterier.

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

Hållbarhetsriskernas troliga inverkan på fondens avkastning

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka Fondens portfölj i sin helhet.

Derivat

Som ett led i placeringsinriktningen av Fonden får handel med options- och terminskontrakt, äkta blankning samt upptagande eller lämnande av värdepapperslån äga rum. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle, mätt enligt åtagandemetoden, inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten. Fonden kommer inte att utnyttja ovan mandat.

Fonden har möjlighet att använda såväl listade derivatinstrument som s.k. OTC-derivat.

Säkerhetshantering av OTC-derivat

Om Fonden gör transaktioner med finansiella OTC-derivat, kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har AIF-förvaltaren som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna i enlighet med Europeiska marknads- och värdepappersmyndigheten (Esma) riktlinjer (ESMA/2012/832).

Finansiell hävstång

Fonden har även möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan ge upphov till finansiell hävstång. Finansiell hävstång uttrycks som förhållandet mellan Fondens exponering och dess nettotillgångsvärde. Användande av finansiell hävstång innebär att Fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Placeringar i derivatinstrument förväntas däremot inte utgöra en huvudsaklig del av Fondens placeringsstrategi, och den nominella exponeringen som kan uppstå via derivatinstrument, mätt enligt åtagandemetoden, får högst uppgå till 50 procent av fondförmögenheten.

Historisk avkastning

Tabellen nedan visar Fondens historiska avkastning (resultat) för respektive andelsklass efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter, skatt eller inflation. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor. Andelsklass A startade den 8 maj 2009. Andelsklass B startade 11 september 2024 så historisk utveckling kan därför inte redovisas.

År	Andelsklass A	Andelsklass B
2023	+4,65%	-
2022	-4,57%	-
2021	+2,11%	-

Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som vill ha en aktivt förvaltd fond-i-fond med fokus på ränterelaterade investeringar. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom tre år.

Riskklassificering

AIF-förvaltaren har klassificerat Fonden enligt EU-standarden för riskklassificering. Fondens riskklassificering illustreras av en s.k. risk- och avkastningsindikator som visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i Fonden. Indikatorn baseras på det värde som är högst av den maximala risknivå Fonden har möjlighet att uppnå och den risk som de senaste fem årens kursrörelser påvisar. Kategori 1 innebär inte att Fonden är riskfri. Fondens riskklass kan med tiden komma att förändras. Fondens nuvarande riskindikator: kategori 2 (på skalan 1 - 7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex.

Gällande avgifter i Ränteportföljen

Avgift	Andelklass A	Andelklass B
Högsta fasta förvaltningsavgift	1,1 %	0,8 %
Gällande fasta förvaltningsavgift	1,1 %	0,7 %
Högsta prestationsbaserad avgift	15 %	-
Gällande prestationsbaserad avgift	15 %	-
Högsta teckningsavgift	5 %	5 %
Gällande teckningsavgift	5 %	0 %
Högsta inlösenavgift	1 %	1 %
Gällande inlösenavgift	1 %	0 %
Högsta fasta förvaltningsavgift i underliggande fonder	3 %	3 %
Högsta prestationsbaserade avgift i underliggande fonder	25 %	25 %

Andelsklass A

För andelsklass A betalas en fast ersättning på 1,1 procent av Fondens värde till AIF-förvaltaren för dess förvaltning av Fonden, varav ersättning till förvaringsinstitutet för dess förvaring av Fondernas tillgångar, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet och ersättning till revisorer sammanlagt utgör högst 0,1 procent av Fondernas värde.

För andelsklass A utgår, utöver den fasta ersättningen, en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på högst 15 procent av den del av totalavkastningen som under ett räkenskapsår överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statskuldväxelräntan. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas kollektivt för Fonden efter avdrag för den fasta ersättningen.

Fondens modell för att beräkna den prestationsbaserade ersättningen består av ett högvattenmärke + en tröskelnivå.

Den prestationsbaserade avgiften får bara tas ut om NAV:et överskrider det senaste NAV vid vilket den prestationsbaserade avgiften senast kristalliserades, betalades ut och det är NAV vid vilket den prestationsbaserade avgiften senast betalades ut som är högvattenmärke.

Högvattenmärket räknas under innevarande räkenskapsår upp med en tröskelnivå som utgörs av 3 månaders statskuldväxelränta. Tillsammans benämns högvattenmärke och tröskelnivå under ett räkenskapsår som avkastningströskel. Om avkastningen under ett räkenskapsår inte når upp till högvattenmärket utgår uppräkningsen med tröskelräntan för det innevarande räkenskapsåret och uppräkningsen med tröskelnivån startar om för det påföljande räkenskapsåret. Fonden har en referensperiod som stämmer överens med fondens livslängd innebärande att fonden har ett evigt högvattenmärke.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas och betalas månadsvis men utgår endast då Fondens värdeutveckling överstigit utvecklingen för Fondens avkastningströskel. Om Fonden en månad uppnår en värdeutveckling som understiger Fondens avkastningströskel, och det under en eller flera månader under samma räkenskapsår uppstår en positiv värdeutveckling gentemot Fondens avkastningströskel, skall ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare månads underavkastning kompenseras.

Skulle en fondandelsägare lösa in sina fondandelar och inneha en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd avkastningsbaserad arvode och kan ej heller tillgodoräknas vid en framtida insättning.

Andelsklass B

För andelsklass B betalas en fast ersättning på 0,8 procent av Fondens värde till AIF-förvaltaren för dess förvaltning av Fonden, till förvaringsinstitutet för dess förvaring av Fondernas tillgångar, till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet och ersättning till revisorer.

För andelsklass B utgår ingen prestationsbaserad avgift.

Avgifter för teckning och inlösen

Vid teckning av fondandelar äger AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 5 procent av fondandelsvärdet. Vid inlösen av fondandelar äger AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 1 procent av fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren. För närvarande är gällande inlösenavgift 1 procent och teckningsavgift 5 procent på fondandelsvärdet om inget annat är överenskommet med AIF-förvaltaren.

Avgifter i underliggande fonder

Eftersom Fonden har möjlighet att placera en del av Fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta Fonden. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 3 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 25 procent i prestationsbaserad ersättning. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgränser och framgår av respektive fonds fondfaktablad och årsberättelse. I de fall AIF-förvaltaren får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa till sin helhet Fonden.

Redovisning av analyskostnader

AIF-förvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av Fonden. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

Övriga kostnader

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondernas köp och försäljning av finansiella instrument, som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader, samt skatt betalas direkt ur Fonderna och tillkommer utöver avgifterna ovan.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

Offensiva portföljen

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en fond-i-fond som i första hand investerar i aktierelaterade finansiella instrument genom investeringar i andra fonder. Fonden investerar huvudsakligen i fonder som är etablerade i Sverige och Luxemburg, men har även möjlighet att investera i fonder som är etablerade i andra länder inom och utanför EES. Förvaltningen av Fonden baseras på en aktiv investeringsstrategi utifrån ett cykliskt och taktiskt perspektiv. Fördelningen på aktiemarknaderna och i alternativa investeringar baseras bland annat på förvaltarteamets analys av konjunktur, värdering, likviditet, marknadsklimat och investeringscykel. Målsättningen är att Fonden långsiktigt, över en femårsperiod, ska ge en positiv avkastning.

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut. Placeringar kan ske i derivatinstrument såsom i ett led i placeringsinriktningen och Fonden kan från tid till annan valutasäkra sina innehav. Fördelningen mellan tillgångar och marknader kan ändras över tiden och Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Upp till 100 procent av Fondens värde får placeras i andelar i andra fonder och fondföretag.

Genom alternativa investeringar får Fonden exponering mot olika tillgångar och förvaltningsstrategier vilka kan skilja sig åt vad gäller avkastning och risknivå i förhållande till aktie- och räntemarknaderna. Alternativa investeringar omfattar aktie- och ränteinvesteringar som förvaltaren bedömer har alternativ karaktär. Alternativa investeringar ses ofta som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaderna och kan indirekt ge Fonden exponering mot exempelvis fastigheter, infrastruktur och private equity. Nedan angivna ramar gäller för placeringar i aktiemarknaderna och alternativa investeringar.

Mellan 75–100 procent av fondens medel kommer i normalfallet att vara placerade på aktiemarknaderna. Aktiedelen placeras mellan olika regioner och branscher och fördelningen mellan regioner och branscher varierar med tiden. Minst 30 procent av tillgångarna placeras i Sverige. Fonden har möjlighet att placera mellan 0 och 20 procent av fondens medel i alternativa investeringar och mellan 0 och 30 procent i ränterelaterade finansiella instrument.

Fondens Riskprofil

Fondens fördelning mellan aktier/aktiefonder och alternativa investeringar samt fondurval påverkar risken i Fonden. Placeringar i alternativa investeringar bidrar till att diversifiera portföljen. Placeringar i aktier och aktiefonder är generellt förenat med en stor risk, då aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Fonden kan från tid till annan ha exponering mot enskilda regioner och länder, vilket medför att Fonden är utsatt för valutarisk. Då Fonden i normalfallet använder derivat i liten utsträckning påverkas Fondens riskprofil i viss omfattning. Derivat användningen kan periodvis komma att variera.

Fonden eftersträvar en genomsnittlig risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig avkastning över en rullande tolv månadersperiod, på mellan 10 och 20 procent.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskbedömningsmetod

AIF-förvaltaren mäter den sammanlagda exponeringen för Fonden genom åtagandemetoden. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 100 procent av Fondens värde.

Hållbarhet

Hur hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut

Hållbarhetsrisker uppstår då en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, om den skulle inträffa, har en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen. Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar. De faktorer som vanligtvis inkluderas är ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur verksamhetens affärsmodeller är anpassade till en hållbar omställning.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som investerar i andra fonder. Fonden investerar bland annat i fonder som integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut, men också i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål enligt förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

För att hantera potentiella och faktiska hållbarhetsrisker i förvaltningen tillämpar Fonden ett antal exkluderingskriterier för att välja bort vissa typer av tillgångar eller fonder vars underliggande tillgångar medför en hög hållbarhetsrisk. Fonden undviker att investera, direkt eller indirekt, i innehav som bryter mot internationella normer och som är verksamma inom sektorer för bland annat kontroversiella vapen, alkohol, tobak, pornografi och utvinning av kol i enlighet med Fondens vid var tid gällande exkluderingskriterier.

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

Hållbarhetsriskernas troliga inverkan på fondens avkastning

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras inom flertalet olika hänseende. Felaktig hantering av bolagsstyrning kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt.

Betydande exponering mot hållbarhetsrisker kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och leda till att Fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Derivat

Som ett led i placeringsinriktningen av Fonden får handel med options- och terminskontrakt, äkta blankning samt upptagande eller lämnande av värdepapperslån äga rum. Fondens högsta totala säkerhetskrav med anledning av all handel med optioner, terminskontrakt, upptagna värdepapperslån eller liknande finansiella instrument får vid varje tillfälle, mätt enligt åtagandemetoden, inte överskrida 50 procent av fondförmögenheten. Fonden kommer inte att utnyttja ovan mandat.

Fonden har möjlighet att använda såväl listade derivatinstrument som s.k. OTC-derivat.

Säkerhetshantering av OTC-derivat

Om Fonden gör transaktioner med finansiella OTC-derivat, kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har AIF-förvaltaren som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna i enlighet med Europeiska marknads- och värdepappersmyndighetens (Esma) riktlinjer (ESMA/2012/832).

Finansiell hävstång

Fonden har även möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan ge upphov till finansiell hävstång. Finansiell hävstång uttrycks som förhållandet mellan Fondens exponering och dess nettotillgångsvärde. Användande av finansiell hävstång innebär att Fondens känslighet för marknadsförändringar kan ökas. Placeringar i derivatinstrument förväntas däremot inte utgöra en huvudsaklig del av Fondens placeringsstrategi, och den nominella exponeringen som kan uppstå via derivatinstrument, mätt enligt åtagandemetoden, får högst uppgå till 50 procent av fondförmögenheten.

Historisk avkastning

Tabellen nedan visar Fondens historiska avkastning (resultat) för respektive andelsklass efter avdrag för avgifter. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter, skatt eller inflation. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor. Andelsklass A startade den 8 maj 2009. Andelsklass B startade 11 september 2024 så historisk utveckling kan därför inte redovisas.

År	Andelsklass A	Andelsklass B
2023	+18,71%	-
2022	-22,83 %	-
2021	+28,23 %	-
2020	+6,49 %	-
2019	+28,00 %	-

Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som vill ha en aktivt förvaltd fond-i-fond med fokus på aktierelaterade investeringar. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 5 år.

Riskklassificering

AIF-förvaltaren har klassificerat Fonden enligt EU-standarden för riskklassificering. Fondens riskklassificering illustreras av en s.k. risk- och avkastningsindikator som visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i Fonden. Indikatorn baseras på det värde som är högst av den maximala risknivå Fonden har möjlighet att uppnå och den risk som de senaste fem årens kursrörelser påvisar. Kategori 1 innebär inte att Fonden är riskfri. Fondens riskklass kan med tiden komma att förändras. Fondens nuvarande riskindikator: kategori 4 (på skalan 1 - 7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden har ett absolut avkastningsmål att ge fondandelsägarna en långsiktig avkastning som överstiger KPI + 3 procent och Fonden har därmed inte något relevant jämförelseindex.

Gällande avgifter i Offensiva portföljen

Avgift	Andelklass A	Andelklass B
Högsta fasta förvaltningsavgift	1,1 %	1,3 %
Gällande fasta förvaltningsavgift	1,1 %	1,3 %
Högsta prestationsbaserad avgift	15 %	-
Gällande prestationsbaserad avgift	15 %	-
Högsta teckningsavgift	5 %	5 %
Gällande teckningsavgift	5 %	0 %
Högsta inlösenavgift	1 %	1 %
Gällande inlösenavgift	1 %	0 %
Högsta fasta förvaltningsavgift i underliggande fonder	3 %	3 %
Högsta prestationsbaserade avgift i underliggande fonder	25 %	25 %

Andelsklass A

För andelsklass A betalas en fast ersättning på 1,1 procent av Fondens värde till AIF-förvaltaren för dess förvaltning av Fonden, varav ersättning till förvaringsinstitutet för dess förvaring av Fondernas tillgångar, ersättning till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet och ersättning till revisorer sammanlagt utgör högst 0,1 procent av Fondernas värde.

För andelsklass A utgår, utöver den fasta ersättningen, en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på högst 15 procent av den del av totalavkastningen som under ett räkenskapsår överstiger avkastningströskeln, definierad som 3-månader statskuldväxelräntan. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas kollektivt för Fonden efter avdrag för den fasta ersättningen.

Fondens modell för att beräkna den prestationsbaserade ersättningen består av ett högvattenmärke + en tröskelnivå.

Den prestationsbaserade avgiften får bara tas ut om NAV:et överskrider det senaste NAV vid vilket den prestationsbaserade avgiften senast kristalliserades, betalades ut och det är NAV vid vilket den prestationsbaserade avgiften senast betalades ut som är högvattenmärke.

Högvattenmärket räknas under innevarande räkenskapsår upp med en tröskelnivå som utgörs av 3 månaders statskuldväxelränta. Tillsammans benämns högvattenmärke och tröskelnivå under ett räkenskapsår som avkastningströskel. Om avkastningen under ett räkenskapsår inte når upp till högvattenmärket utgår uppräkningsen med tröskelräntan för det innevarande räkenskapsåret och uppräkningsen med tröskelnivån startar om för det påföljande räkenskapsåret. Fonden har en referensperiod som stämmer överens med fondens livslängd innebärande att fonden har ett evigt högvattenmärke.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas och betalas månadsvis men utgår endast då Fondens värdeutveckling överstigit utvecklingen för Fondens avkastningströskel. Om Fonden en månad uppnår en värdeutveckling som understiger Fondens avkastningströskel, och det under en eller flera månader under samma räkenskapsår uppstår en positiv värdeutveckling gentemot Fondens avkastningströskel, skall ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare månads underavkastning kompenseras.

Skulle en fondandelsägare lösa in sina fondandelar och inneha en ackumulerad underavkastning till godo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd avkastningsbaserad arvode och kan ej heller tillgodoräknas vid en framtida insättning.

Andelsklass B

För andelsklass B betalas en fast ersättning på 1,3 procent av Fondens värde till AIF-förvaltaren för dess förvaltning av Fonden, till förvaringsinstitutet för dess förvaring av Fondernas tillgångar, till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet och ersättning till revisorer. För andelsklass B utgår ingen prestationsbaserad avgift.

Avgifter för teckning och inlösen

Vid teckning av fondandelar äger AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 5 procent på fondandelsvärdet. Vid andelsinlösen äger AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 1 procent på fondandelsvärdet. Eventuella avgifter tillfaller i sin helhet AIF-förvaltaren. För närvarande är gällande inlösenavgift 1 procent och teckningsavgift 5 procent på fondandelsvärdet om inget annat är överenskommet med AIF-förvaltaren.

Avgifter i underliggande fonder

Eftersom Fonden har möjlighet att placera en del av Fondens medel i andra fonder kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta Fonden. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 3 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 25 procent i prestationsbaserad ersättning. Verkliga avgifter är normalt lägre än ovanstående maxgränser och framgår av respektive fonds fondfaktblad och årsberättelse. I de fall AIF-förvaltaren får returprovisioner eller andra rabatter från underliggande fonder tillfaller dessa till sin helhet Fonden.

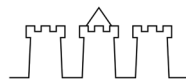
Redovisning av analyskostnader

AIF-förvaltaren kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av Fonden. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i Fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske.

Övriga kostnader

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondernas köp och försäljning av finansiella instrument, som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader, samt skatt betalas direkt ur Fonderna och tillkommer utöver avgifterna ovan.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt. För uppgift om storleken på av Fonderna erlagd ersättning till AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondernas resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.



VON EULER & PARTNERS
VON EULER • WIDENFELT • KRUSE

Cardellgatan 1
114 36 Stockholm
info@voneulerpartners.se
www.voneulerpartners.se
+46 8 545 800 20