



Informationsbroschyr

Fond: Ambrosia XL

ISIN: SE0008014518

Ambrosia Asset Management AB

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") och Finansinspektionens föreskrifter FFFS (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Publicerad den 9 september 2017.

Ambrosia XL i korthet

Strategi:	Hedgefond, Multistrategifond
Startdag:	1 februari 2016
Förvaltare:	Kerim Kaskal och Torbjörn Olofsson

Förvaltningsmål

Avkastningsmål:	Absolut avkastning. En riskjusterad avkastning som är bättre än en traditionell ränte- och aktieportfölj.
Avkastningsnivå:	Högre än den långsiktigt förväntade avkastningen i en traditionell portfölj bestående av aktier och obligationer
Risk (standardavvikelse):	Lägre än aktiemarknadens risk

Avgifter och teckning

Fast arvode:	0,5 procent per år
Prestationsbaserat arvode:	15 procent
Avkastningströskel:	SSVX + 1 procent
Inträdesavgift:	Ingen
Teckning/inlösen av andelar:	Januari, April, Juli, Oktober
Minimiinvestering:	10,000,000 kronor

Tillsyn

Tillståndsgivande myndighet:	Finansinspektionen. Förvaltningsbolaget erhöll tillstånd enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder den 26 januari 2016
Förvaringsinstitut:	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sergels torg 2, 106 40 Stockholm
Revisor:	PwC AB, Patrik Adolfsson, 113 97 Stockholm

Förvaltningsbolag

Namn:	Ambrosia Asset Management AB
Organisationsnummer:	559020-0134
Ägare:	Ambrosia Holding AB (100 procent)
Aktiekapital:	1 500 000 kronor
Adress:	Birger Jarlsgatan 32B 4 ^{tr} , 114 29 Stockholm
Telefon:	+46 8 124 444 90
E-post:	info@ambrosiafonder.se
Webbplats:	www.ambrosiafonder.se
Verkställande direktör:	Ante Nilsson
Styrelse:	Peter Norman (ordförande), Jan Häggström, Anders Johnsson och Torbjörn Olofsson
Compliance Officer:	Björn Wendleby, Harvest Advokatbyrå AB
Oberoende riskkontrollansvarig:	Jonas Andersson
Klagomålsansvarig:	Ante Nilsson

Innehållsförteckning

Förvaltningsbolaget Ambrosia Asset Management AB	4
Fonden Ambrosia XL	6
Att investera i Ambrosia XL	10
Bilaga 1. Fondbestämmelser i Ambrosia XL	12
Bilaga 2. Räkneexempel prestationsbaserad avgift	19

Förvaltningsbolaget Ambrosia Asset Management AB

Fonden Ambrosia XL förvaltas av AIF-förvaltaren Ambrosia Asset Management AB. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades 2015 och har ett aktiekapital om 1.5 miljoner kronor.

Namn: Ambrosia Asset Management AB

Organisationsnummer: 559020-0134

Postadress: Birger Jarlsgatan 32B 4^{tr}
114 29 STOCKHOLM

Telefon: +46 8 124 444 90

E-mail: info@ambrosiafonder.se

Web: www.ambrosiafonder.se

Styrelse och andra ledande befattningshavare

Styrelse:

Peter Norman (ordförande), född år 1958

Jan Häggström, född 1949

Anders Johnsson, född år 1959

Torbjörn Olofsson, född år 1965

Bolagets verkställande direktör är Ante Nilsson, verkställande direktörens ställföreträdare är Torbjörn Olofsson.

Fondens portföljförvaltare är Kerim Kaskal och Torbjörn Olofsson.

Till ansvarig för funktionen för oberoende riskkontroll har styrelsen utsett Jonas Andersson.

Till ansvarig för funktionen för regelefterlevnad har styrelsen utsett Björn Wendleby.

Till ansvarig för funktionen för internrevision har styrelsen utsett Leif Lüscher.

Till revisorer har utsetts det registrerade revisionsbolaget PwC AB med Patrik Adolfsson som huvudansvarig revisor.

Uppdragsavtal

Bolaget har uppdragit åt Skandinaviska Enskilda Banken ("SEB") att agera som fondens förvaringsinstitut. SEB har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank- och värdepappersrörelse.

Bolaget har uppdragit åt Skandinaviska Enskilda Banken ("SEB") att upprätthålla funktionen för oberoende värdering.

Bolaget har uppdragit åt Harvest Advokatbyrå AB att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad och advokat Björn Wendleby att vara bolagets compliance officer.

Bolaget har uppdragit åt Lüscher & Co Revision AB, med Leif Lüscher som huvudansvarig för uppdraget att upprätthålla funktionen för internrevision.

Bolaget har uppdragit åt ISEC AB att föra register över samtliga innehav av andelar i fonden (så kallat andelsägarregister).

Bolaget har ingått avtal med Admera AB avseende bokföring, redovisning och rapportering för bolaget.

Bolaget har ingått avtal med Valvea AB avseende IT-tjänster.

Yrkesansvarsrisker

Bolaget har i enlighet med 7 kap. 5 § LAIF valt att täcka yrkesansvarsrisker med extra medel i Bolagets kapitalbas. Bolaget analyserar och beräknar kapitalkravet löpande i enlighet med Kommissionens förordning nr 231/2013.

Lag om åtgärder mot penningtvätt

Med anledning av det tredje EU-direktivet om penningtvätt från 2005 har Sverige antagit lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Lagen trädde i kraft den 15 mars 2009. Finansinspektionen utfärdade den 15 maj 2009 särskilda föreskrifter för de företag som står under Finansinspektionens tillsyn. Reglerna innebär bland annat att företag ska rapportera misstänkt penningtvätt till Finanspolisen (FIPO). Ett liknande regelverk finns i ytterligare ett trettiotal länder inklusive EU.

Ersättningspolicy

Styrelsen i Ambrosia Asset Management AB har fastslagit en ersättningspolicy för Bolaget vilken bygger på Finansinspektionens föreskrifter om ersättningssystem och alternativa investeringsfonder. Policyn omfattar samtliga anställda i Bolaget. Bolaget har identifierat risktagare och särskilt reglerad personal. Bolagets ersättningspolicy fastställs årligen vid styrelsens konstituerande möte.

Fullständiga uppgifter om Bolagets ersättningspolicy finns att tillgå på Bolagets webbplats.

Fonden Ambrosia XL

Ambrosia XL är en specialfond enligt 1 kap 11 § p.23 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av Ambrosia Asset Management AB, nedan kallat förvaltningsbolaget eller bolaget. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn.

Specialfonder omfattas inte av EU-direktivet om investeringsfonder och kan ha ett friare placeringsreglemente. Ambrosia XL har av Finansinspektionen beviljats undantag från vissa av de begränsningar som gäller för värdepappersfonder.

Ambrosia XL placeringsreglemente är mindre begränsat än för traditionella fonder, bland annat beträffande möjligheten att använda derivatinstrument och belåning vilket framgår av fondens fondbestämmelser (se "Bilaga 1: Fondbestämmelser"). Fondens placeringsrestriktioner beskrivs i sin helhet i §§ 5 och 7 i fondbestämmelserna.

Förvaltningsmål

Ambrosia XL är en absolutavkastande fond vars övergripande målsättning är att ge sina andelsägare en positiv avkastning och att utbytet mellan avkastning och risk, den riskjusterade avkastningen, skall vara bättre än i en traditionell ränte- och aktieportfölj.

Ambrosia XL:s kvantitativa förvaltningsmål är att generera en genomsnittlig årlig avkastning om minst riskfri ränta plus fem procent i kombination med en årlig standardavvikelse i avkastningen på 5 till 10 procent.

Förvaltningsmetodik

Fonden är en specialmatarfond till specialmottagarfonden Ambrosia Master och placerar minst 90 procent av fondförmögenheten i specialmottagarfonden. Det finns inga avgifter eller andra kostnader som är hänförliga till placeringen av fondens medel i specialmottagarfonden.

Fondens målsättning är att vara fullinvesterad i specia-

mottagarfonden Ambrosia Master. Dock kommer fonden att ha en kassa som är nödvändig för att möta likviditetsbehoven i fonden.

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Förvaltningsinriktning i specialmottagarfonden Ambrosia Master

Tillåtna tillgångsslag i fonden är överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar, penningmarknadsinstrument och konto på kreditinstitut.

Förvaltaren använder sig av en kvalitativ investeringsprocess som ytterst bygger på förvaltarnas sunda förnuft. Förvaltarna använder också kvantitativa modeller som stöd vid tillgångsallokering, för att etablera effektiva positioner samt för att göra riskbedömningar.

Investeringsportföljen kan schematiskt delas upp i tre huvudkategorier; marknadsriskpremier, makro- och riktningshandel samt relativvärdehandel. Förvaltningen syftar dels till att genom aktiva investeringsbeslut söka avkastning inom respektive strategi, dels till att undvika stora värdetapp i fonden genom att utnyttja möjligheter till diversifiering mellan de olika strategierna.

Ambrosia Master skiljer sig härmed från fonder vilka eftersträvar värdetillväxt genom att hålla en i allt väsentligt passiv portfölj bestående av långa (köpta) positioner i tillgångar såsom aktier och obligationer. Sådana fonders avkastning är i huvudsak beroende av förändringar i marknadens totala nivå, så kallad marknadsrisk. Ambrosia Masters förvaltning är i stället inriktad på riskhantering, aktiv tillgångsallokering samt exponering mot unik risk, det vill säga sådan risk som inte förklaras av den allmänna marknadsutvecklingen.

Fonden siktar på en risknivå i paritet med en traditionell portfölj bestående av främst aktier och obligationer. Ambrosia Masters riskegenskaper och avkastning bör därför

utvärderas i förhållande till den långsiktiga utvecklingen inom dessa marknader.

Riskprofil

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 5 och 10 procent. Fondens placeringsinriktning innebär att fondens risknivå kan fluktueras. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas.

Hävstång

Ambrosia XL får ta lån vilket kan skapa hävstång.

Specialmottagarfonden Ambrosia Master får enligt fondbestämmelserna använda sig av hävstång genom användning av derivat och belåning via återköpsavtal. Derivatinstrument får användas både i syfte att öka eller minska specialmottagarfondens känslighet mot marknadsrörelser. Således kan derivatinstrument användas både som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen.

Olika typer av risker

Fondverksamhet är förknippad med olika typer av risker. Först och främst kan insatta pengar i fonden minska i värde. Fondens riskprofil beror på olika typer av risker som i olika omfattning och vid olika tidpunkter kan påverka den totala risken. Vid utvärdering av fonden och vid beslut om investering måste risker som är förknippade med Ambrosia XL övervägas noga. Utan att göra anspråk på att ge en heltäckande beskrivning av alla risker som fonden kan utsättas för redogörs nedan för ett antal olika risker.

Marknadsrisker:

- att hela marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris
- att enskilda värdepapper stiger eller faller i pris
- att belåning eller investeringar i olika derivatinstrument kan göra fonden mer känslig för marknadsförändringar genom hävstångseffekt
- risker som har samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader, där en fond som placerar i

färre värdepapper och på ett mindre antal geografiska marknader har högre risk

- valutarisker

Likviditetsrisker:

- stora marginalsäkerhetskrav i samband med derivatafärer kan tvinga fonden att avveckla positioner vid en ogynnsam tidpunkt
- att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris
- stora uttag ur fonden

Motparts- och kreditrisker:

- att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna

Operativa risker:

- risker kopplade till förvaltarens interna rutiner och system
- andra systemrisker och förändrad lagstiftning som innebär förändrade förutsättningar för förvaltarens verksamhet
- modellrisker på grund av förenklingar, antaganden och misstolkningar i modeller för riskhantering

Outsourcingrisker:

- risker kopplade till tjänster genomförda av tredjepartsleverantör

Riskhantering

Riskhanteringen är en integrerad och synnerligen viktig del av förvaltningen. Fonden använder sig av etablerade metoder för att kontrollera och mäta Fondens risk. Analys och kontroll av marknadsrisker, bland annat med hjälp av så kallade Value-at-Risk-modeller (VaR), ingår i förvaltarnas arbete. Kvantitativa metoder kompletteras med kvalitativa bedömningar.

Riskenivå och sammanlagd exponering i Specialmottagarfonden Ambrosia Master begränsas av limiter beräknade enligt Value-at-Risk-metoden (VaR). Risken i fonden får enligt fondbestämmelserna maximalt uppgå till högst 3,16 procent beräknat enligt den parametriska VaR-metoden. Vid beräkningen används en tidshorisont på en dag och en sannolikhet på 95 procent. Begränsningen kan tolkas som att fondens portfölj av investeringar aldrig får innehålla större risk än att fondens dagsresultat 95 av 100

dagar förväntas bli bättre än en förlust på 3,16 procent. Skulle fondens risknivå överstiga 3,16 procent ska bolaget snarast tillse att risknivån sänks till under 3,16 procent.

Utöver vad som följer av fondbestämmelserna fastställer även förvaltarens styrelse begränsningar för risker som tillåts i portföljförvaltningen.

Riskmätning och kontroll bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

Likviditetshantering

Förvaltningsbolaget har utarbetade rutiner, system och instruktioner för att övervaka likviditetsrisker i syfte att säkerställa att fondens likviditetsprofil är i linje med underliggande krav.

Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt principer som beskrivs i § 8 i fondbestämmelserna.

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Värdet av en andel är fondens värde delat med antalet utestående andelar.

Förvaringsinstitut

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) såsom förvaringsinstitut. Banken har sitt säte i Stockholm och driver bankrörelse samt annan finansiell verksamhet.

Förmånsbehandling

Alla andelsägare investerar på lika villkor i fonden.

Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

Ändring av fondbestämmelser

Förvaltaren beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas

tillgängliga hos bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

Fondens rättsliga ställning

Fonden är ingen juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. I stället är det förvaltaren som företräder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är dock ett självständigt skattesubjekt.

Vid förvaltningen av fonden ska förvaltaren handla utslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. Andelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

Överlåtelse och pantsättning

Fondandelar kan överlåtas på sådant sätt som anges i § 15 i fondbestämmelserna. Härtill kan andel pantsättas. Vid överlåtelse och pantsättning ska skriftlig anmälan göras till förvaltaren.

Upphörande och överlåtelse av fonden

Om förvaltaren får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen till ett annat bolag som godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska investeringsfonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom ska införas i Post och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos förvaltaren om inte Finansinspektionen beviljar undantag i det enskilda fallet.

Löpande rapportering

Varje månad skickas ett kontoutdrag till samtliga andelsägare. Fondens värdeutveckling publiceras vidare månatligen på bolagets hemsida www.ambrosiafonder.se. Bolaget tillhandahåller också information såsom informationsbroschyr, halvårsredogörelse och årsberättelse på hemsidan.

Informationen kan även kostnadsfritt erhållas via e-post eller per post på förfrågan.

Att investera i Ambrosia XL

Fondens målgrupp

Fonden är olik traditionella fonder beträffande förvaltningsinriktning och riskhantering. Fonden vänder sig därför till investerare som har en god kunskap om finansiella marknader.

Teckning av andelar

Teckning av andelar kan, om inte förvaltningsbolaget bestämt annat, ske sista dagen i varje månad. Information om nästa teckningsdag framgår av förvaltarens hemsida www.ambrosiafonder.se.

Anmälan om teckning skall vara bolaget tillhanda senast fem bankdagar före teckningsdagen. Sådan anmälan skall göras på särskild blankett som kan beställas hos förvaltaren eller hämtas via bolagets hemsida.

Betalningsinstruktioner framgår av fondens anmälningsedel.

Miniminvesteringen vid första teckningstillfället är 10,000,000 (tiomiljoner) kronor, därefter lägst 1,000,000 (enmiljon) kronor per teckningstillfälle.

Inlösen av andelar

Inlösen av fondandelar kan ske per sista dagen i januari, april, juli och oktober varje år. Inlösenbegäran ska vara bolaget tillhanda senast 2 (två) månader före inlösendagen. Sådan begäran ska göras på särskild blankett som kan beställas hos bolaget eller hämtas via fondens webbplats och sändas som bilaga till ett e-postmeddelande, post eller via annat elektroniskt medium. Inlämnad inlösenbegäran får återkallas endast om bolaget medger det.

Inlösenlikvid finns tillhanda på det av andelsägaren hos bolaget registrerade kontot senast 15 bankda-

gar efter inlösendagen. Om det hos bolaget registrerade bankkontot avser utländsk bank kan överföring av likvid fördröjas.

Inlösenpris är andelsvärdet den dag inlösen versställs. Förvaltningsbolaget debiterar inga inlösenavgifter. Inlösenpriset kan ej villkoras.

Förvaltningsarvoden och andra ersättningar

Ersättning till förvaltaren utgår för dess förvaltning och administration samt för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättning till förvaltaren omfattar även ersättning för kostnader till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Fast arvode

Förvaltaren erhåller ett fast arvode om 0,5 procent av fondens värde per år. Detta arvode betalas månadsvis i efterskott med en tolfedel ($1/12$) per månad. Arvodet beräknas utifrån fondens värde månadens sista dag.

Prestationsbaserat arvode

Utöver den fasta ersättningen utgår ett prestationsbaserat arvode till förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen (efter fast ersättning till bolaget) för varje enskild andelsägare som överstiger avkastningströskeln. Ersättningen är baserad på en individuell avgiftsmodell som innebär att den prestationsbaserade ersättningen erläggs av fonden och belastar respektive andelsägare i relation till avkastningens storlek. Detta sker genom att andelsägarens fondandelsantal förändras. Antalet fondandelar för den individuella andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som ska erlägga den högsta prestationsbaserade ersättningen per fondandel. Denne andelsägares nettovärde per fondandel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Den prestationsbaserade ersättningen skall i förekommande fall betalas i efterskott och baseras på värdet den sista dagen i januari, april, juli och oktober varje år.

Avkastningströskeln

Avkastningströskeln utgörs av marknadsvärdet på andelsägarens investering vid den senaste tidpunkt då prestationsbaserad ersättning erlades med tillägg för tröskelräntan (se nedan) eller, andelsägarens anskaffningsvärde med tillägg för tröskelräntan om detta är större.

söka experthjälp.

Tröskelränta

Tröskelräntan motsvarar genomsnittet av Riksbankens fixing av tremånaders statsskuldväxlar på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar plus en (1) procentenhet (tröskelräntesatsen), omräknat till relevant tidsperiod, multiplicerat med marknadsvärdet på andelsägarnas investering (efter fast arvode) vid den senaste tidpunkt då prestationsbaserad ersättning erlades eller, om detta belopp är större, med andelsägarens anskaffningsvärde.

High watermark

Om andelsägarna under någon mätperiod erhåller ett avkastningsbelopp understigande tröskelräntan, och det under en senare mätperiod uppstår en positiv avkastning ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare periods underavkastning (skillnaden mellan erhållet avkastningsbelopp och tröskelräntan) har återhämtats.

Om andelsägare löser in sina andelar och samtidigt har en ackumulerad underavkastning till godo enligt den kompensationsmodell som tillämpas kan andelsägare inte tillgodogöra sig underavkastningen efter inlösen.

Skatteregler

Sedan 1 januari 2012 schablonbeskattas fondandelsägare årligen för sitt fondinnehav. För fondens andelsägare innebär det att de beskattas som obegränsat skattskyldiga i Sverige. Detta sker genom att en schablonintäkt redovisas till Skatteverket som en kontrolluppgift och tas upp i självdeklarationen.

Fonden är, trots att den är ett skattesubjekt, inte skattskyldig för inkomst av tillgångar som ingår i fonden.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör

Bilaga 1. Fondbestämmelser

Fond: Ambrosia XL

ISIN: SE0008014518

Ambrosia Asset Management AB

Fondbestämmelser – Ambrosia XL

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Ambrosia XL, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF.

Fonden riktar sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17 nedan.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas. Fondförvaltaren företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

Dessa fondbestämmelser är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ambrosia Asset Management AB,

organisationsnummer 559020-0134, nedan kallat bolaget.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa och kontrollera bolagets instruktioner. Om utländska finansiella instrument ingår i fonden får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en specialmatarfond som har som mål att, genom investeringar i specialmottagarfonden Ambrosia Master, över tiden ge sina andelsägare en positiv avkastning och att utbytet mellan avkastning och risk, den riskjusterade avkastningen, skall vara bättre än i en traditionell ränte- och aktieportfölj.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fondens tillgångar ska placeras med beaktande av de restriktioner som framgår av dessa fondbestämmelser.

§ 5.2 Fondandelar

Fonden placerar minst 90 procent av fondens värde i Ambrosia Master. För mer information om fondens och specialmottagarfondens placeringsinriktning hänvisas till fondens faktablad och informationsbroschyr. Fonden får äga fondandelar motsvarande 100 procent av andelarna i Ambrosia Master. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 15 § andra stycket och 19 § första stycket 4 LVF.

§ 5.3 Ränterelaterade överlåtbara värdepapper

Inget innehav av obligationer emitterade av en enskild emittent får utgöra mer än 10 procent av fondens värde. Fonden får inte äga motsvarande mer än 25 procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 19 § första stycket 2 LVF.

§ 5.4 Penningmarknadsinstrument

Inget innehav i penningmarknadsinstrument emitterade av en enskild emittent får utgöra mer än 10 procent av fondens värde. Fonden får inte äga motsvarande mer än 25 procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 19 § första stycket 3 LVF.

§ 5.5 Särskilda bestämmelser avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Begränsningarna i §§ 5.3 och 5.4 ovan gäller dock inte för överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i länder inom EU och EFTA samt Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA. Fonden måste dock sprida sina investeringar på minst två olika emissioner. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 19 § första stycket 2 och 3 LVF.

§ 5.6 Krediter

Upptagna lån får utgöra högst 10 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Fonden har därvid erhållit undantag

från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF. Upptagna lån på för marknaden sedvanliga villkor kan innebära att äganderätten till finansiella instrument som erhålls respektive levereras som säkerhet av eller till fonden övergår från respektive till den som utgör fondens motpart.

§ 5.7 Risknivå och riskmått

Bolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mått som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till 5 till 10 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Köp och försäljning av marknadsnoterade tillgångar ska ske på reglerad marknad eller på motsvarande marknad utan särskild geografisk avgränsning.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

§ 7.1 Särskilda värdepapper

I fonden får det inte ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden använder sig inte av derivatinstrument.

§ 7.3 OTC-derivat

Fonden använder sig inte av onoterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat).

§ 7.4 Fonder

Fondens medel får till en betydande del placeras i andelar i andra fonder.

§ 7.5 Specialmatarfond

Fonden har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF, det vill säga är en specialmatarfond till specialmottagarfonden Ambrosia Master.

§ 8 VÄRDERING

Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Ambrosia Master. Värdet på dessa andelar utgår från senaste värderingen i specialmottagarfonden.

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden (upplupen ersättning enligt § 11 samt skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Dessa kostnader kan utgöras av courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter till förvaringsinstitutet.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Vid marknadsvärderingen används olika värderingsmetoder beroende på vilket finansiellt instrument som avses och på vilken marknad instrumentet handlas. För att bestämma värdet på fondandelar används av förvaltaren senast redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument och andra instrument som aktivt handlas på en etablerad marknad används i normalfallet senaste betalkurs. För att bestämma värdet på andra instrument än de som avses i föregående mening används i normalfallet ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses då användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell eller värdering tillhandahållen av oberoende tredje man.

Värdet av en fondandel (fondandelsvärdet) är fondens värde, beräknat enligt ovan, delat med antalet vid var tid utestående fondandelar. Fondandelsvärdet fastställs per sista dagen i föregående månad. Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap 10 § sista stycket LVF.

Det antal fondandelar som en enskild andelsägare har förvärvat justeras, i förekommande fall, den sista dagen i januari, april, juli och oktober vart år i förhållande till den enskilde andelsägarens andel av den ersättning som ska utgå till förvaltaren enligt § 11.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp tidpunkten för beräkning och offentliggörande av

fondandelsvärdet.

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

§ 9.1 Offentliggörande av fondandelsvärde

Fondandelsvärdet fastställs per sista dagen i föregående månad och offentliggörs genom att publiceras på den webbsida som vid var tid är angiven i fondens informationsbroschyr inom tio bankdagar från varje månadsskifte.

§ 9.2 Teckning

Teckning av fondandelar kan ske den sista dagen i varje månad (teckningsdagen) och med sådant högsta belopp som förvaltaren anger. Information om nästa teckningsdag framgår av den webbplats som vid var tid är angiven i informationsbroschyren. Om ett högsta belopp anges kommer förvaltaren att informera om detta och vid överteckning tilldela fondandelar pro rata enligt vad som framgår av § 9.6. Andelsägare ska senast fem bankdagar före teckningsdagen anmäla till förvaltaren eller den förvaltaren anvisar att nyteckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angivits samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Minsta belopp vid första teckning är tio (10) miljoner kronor, därefter lägst en (1) miljon kronor per teckningstillfälle.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp teckningsdagen.

§ 9.3 Teckningspris

Teckningspris är fondandelsvärdet enligt § 8 på teckningsdagen. Teckningspriset är ej känt när begäran om teckning lämnas till förvaltaren.

Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts, senast tio bankdagar efter teckningsdagen.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av teckningspriset.

§ 9.4 Inlösen

Inlösen av fondandelar kan ske per sista dagen i januari, april, juli och oktober vart år, nedan kallad inlösendagen. Begäran om inlösen av fondandelar ska vara förvaltaren eller den förvaltaren anvisar tillhanda senast två (2) månader före inlösendagen. Sådan begäran får återkallas endast om förvaltaren medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras. Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angivits samt att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Undantag från 4 kap 13 § första stycket LVF har därvid erhållits.

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

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp inlösendagen.

§ 9.5 Inlösenpris

Inlösenpris för fondandel ska vara fondandelsvärdet på inlösendagen beräknat enligt § 8. Inlösenpriset är ej känt när begäran om inlösen lämnas. Inga avgifter utgår vid inlösen.

Inlösenlikvid utbetalas senast 15 bankdagar efter inlösendagen.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av inlösenpriset.

§ 9.6 Stängning av fonden för nyteckning

Förvaltaren får stänga fonden för nyteckning om förvaltaren bedömer att specialmottagarfonden Ambrosia Master uppnått en storlek eller en likviditetsprofil som överstiger en optimal nivå. Förvaltaren får endast stänga fonden om det på den webbplats som vid var tid är angiven i informationsbroschyren senast en månad före teckningsdagen meddelats att förvaltaren avser att stänga fonden. Förvaltaren får alternativt senast vid sådant datum ange att

nettoteckning (teckning minus inlösen) sammanlagt får ske med ett visst högsta belopp. Vid tilldelning av eventuell överteckning tillgodoses i första hand minsta belopp för teckning enligt § 9.2 och därefter sker tilldelning pro rata baserat på tecknade belopp. För det fall teckningsutrymmet är för litet för att minsta belopp för teckning enligt § 9.2 ska kunna tillgodoses sker dock tilldelning pro rata baserat på tecknade belopp utan beaktande av minsta belopp för teckning.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Är handeln i finansiellt instrument, som fondens medel är placerade i, stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet på objektiva grunder får förvaltaren för att säkerställa andelsägarnas lika rätt, efter anmälan till Finansinspektionen skjuta upp dagen för beräkning av fondandelsvärdet (§ 8), skjuta upp teckningsdagen (§ 9.2) respektive inlösendagen (§ 9.4) samt beräkningen av teckningspriset (§ 9.3) respektive inlösenpriset (§ 9.5) till dess att handeln återupptagits om det sammanlagda värdet på innehavet i sådana finansiella instrument utgör 5 procent eller mer av fondens totala finansiella exponering. Det samma gäller om fondens medel är placerade i instrument som är baserade på finansiella instrument, valutor eller index relaterade till finansiella instrument där handeln är stoppad.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

§ 11.1 Avgifter

Någon avgift vid teckning eller inlösen utgår inte.

§ 11.2 Ersättning

Av fondens medel ska ersättning betalas till förvaltaren för fondens förvaltning och för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till förvaltaren omfattar även ersättning för avgifter erlagda till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut samt kostnad för revisorer. Ersättningen till förvaltaren utgår med en fast ersättning och en prestationsbaserad

ersättning.

§ 11.2.1 Fast ersättning

Den fasta ersättningen utgår från fonden till förvaltaren med 0,5 procent av fondens värde per år. Arvodet ska betalas månadsvis i efterskott med en tolfedel och beräknas utifrån fondens värde månadens sista dag.

§ 11.2.2 Prestationsbaserad ersättning

Avgiftsmodell

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning från fonden till förvaltaren. Ersättningen är baserad på en individuell avgiftsmodell som innebär att den prestationsbaserade ersättningen erläggs av fonden och belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning. Detta sker genom att andelsägarens fondandelsantal förändras. Antalet fondandelar för den individuella andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som ska erlägga den högsta prestationsbaserade ersättningen per fondandel. Denne andelsägares nettovärde per fondandel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

Procentuell avgift, avkastningströskel och mätperiod

Avgiftsmodellen innebär att det utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till förvaltaren på 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild andelsägare som överstiger en avkastningströskel.

Avkastningströskeln utgörs av summan av (i) det största värdet av (a) marknadsvärdet på andelsägarens investering (efter fast ersättning till förvaltaren) vid den senaste tidpunkt då fonden erlade prestationsbaserad ersättning för andelsägarens investering eller (b) andelsägarens anskaffningsvärde och (ii) tröskelräntan. Tröskelräntan motsvarar genomsnittet av Riksbankens fixing av tremånaders statsskuldväxlar på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar plus en (1) procentenhet omräknat till relevant tidsperiod, multiplicerat med det största värdet av (a) och (b).

Den prestationsbaserade ersättningen ska i förekommande fall betalas i efterskott och baseras på värdet den sista dagen i januari, april, juli och oktober varje år.

Avgiftsuttag och underavkastning

Om en andelsägare under någon period erhåller ett avkastningsbelopp understigande tröskelräntan, och det under en senare period uppstår en positiv avkastning ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas av denne andelsägare förrän tidigare periods underavkastning (skillnaden mellan erhållet avkastningsbelopp och tröskelräntan) har återhämtats.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar och samtidigt har en ackumulerad underavkastning till godo enligt den kompensationsmodell som tillämpas, kan andelsägaren efter inlösen inte tillgodogöra sig den ackumulerade underavkastningen.

Avrundning

Antalet fondandelar avrundas till sex decimaler. Fondandelsvärdet avrundas till fyra decimaler. Tröskelräntesatsen avrundas till två decimaler.

§ 12 UTDELNING

Utdelning förekommer inte i fonden.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderåret.

§ 14 ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Bolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa ska så snart det kan ske hållas tillgängliga hos bolaget på den webbplats som vid var tid är angiven i informationsbroschyren och förvaringsinstitutet, dock senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Årsberättelsen och halvårsredogörelsen distribueras även via epost på förfrågan.

Förvaltaren beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna.

stämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

§ 15.1 Pantsättning

Fondandel kan pantsättas.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Anmälan ska ange: (i) panthavare, (ii) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, (iii) ägare till fondandelarna samt (iv) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Förvaltaren registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Andelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört ska panthavaren anmäla detta skriftligen till förvaltaren.

§ 15.2 Överlåtelse

Överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange (i) överlåtaren, (ii) till vem fondandelarna överlåtes samt (iii) syftet med överlåtelsen. Överlåtelse av fondandel erfordrar att förvaltaren medger överlåtelsen och godkänns endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde och avkastningströskel på respektive fondandel.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

§ 16.1 Förvaltaren

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan

följdskada. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

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

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

§ 16.2 Förvaringsinstitutet

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. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av, svensk eller utländsk, börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

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

Förvaringsinstitutet är dock inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

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

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

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 9 kap 22 § LAIF.

§ 17 TILLÅTNA INVESTERARE

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står

i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden, mot andelsägarens bestridande, om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att förvaltaren på grund av andelsägarens teckning

eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller förvaltaren som fonden eller förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Fondbestämmelserna fastställdes av Ambrosia Asset Management AB:s styrelse den 21 augusti 2015.

Bilaga 2.

Beräkning av prestationsrelaterad ersättning, Ambrosia XL

Ambrosia XL har en individuell avgiftsmodell för uttag av prestationsbaserad ersättning som innebär att den prestationsbaserade ersättningen erläggs av fonden och belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning. Den prestationsbaserade ersättning till förvaltaren uppgår till 15 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild andelsägare som överstiger en avkastningströskel. Avkastningströskeln utgörs av summan av

(i) det största värdet av

(a) marknadsvärdet på andelsägarens investering (efter fast ersättning till förvaltaren) vid den senaste tidpunkt då fonden erlade prestationsbaserad ersättning för andelsägarens investering eller

(b) andelsägarens anskaffningsvärde

och (ii) tröskelräntan.

Tröskelräntan motsvarar genomsnittet av Riksbankens fixing av tremånaders statsskuldväxlar på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar plus en (1) procentenhet omräknat till relevant tidsperiod, multiplicerat med det största värdet av (a) och (b).

Avkastningströskeln räknas upp med tröskelräntan månatligen, där tröskelräntesatsen motsvarar genomsnittet av Riksbankens fixing av tremånaders statsskuldväxlar på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar plus en (1) procentenhet omräknat till relevant tidsperiod.

Den fasta ersättningen utgår från fonden till förvaltaren med 0,50 procent av fondens värde per år. Arvodet ska betalas månadsvis i efterskott med en tolfedel och beräknas utifrån fondens värde månadens sista dag.

I räkneexemplen nedan visas ett tänkt utfall för en investering i fonden när denne erlägger prestationsbaserat arvode.

I exemplet antas att det redan har gjorts avdrag för fast förvaltningsarvode och kostnader för fondens löpande förvaltning. Beloppen har avrundats till jämna kronor.

Exempel på beräkning av prestationsbaserad ersättning

Start, Månad 1

Andelsägare har tecknat 10 000 000 kronor vid föregående månadsskifte. Antag att genomsnittet av Riksbankens fixing av tremånaders statsskuldväxlar på föregående månads tre sista bankdagar var 0,2%. Tröskelräntesatsen blir då 1,2 procent p.a. enligt definition ovan. Antag vidare att månadens avkastning (efter fast förvaltningsavgift, men före prestationsbaserad avgift) uppgår till 1 procent.

Ingående värde på investering	10 000 000
Avkastning (1,00%)	100 000
Värde före prestationsbaserat arvode	10 100 000
Avkastningströskel efter tröskelränta (10 000 000*(1+0,1%))	10 010 000
Underlag för prestationsbaserat arvode Max(10 100 000 – 10 010 000, 0)	90 000
Prestationsbaserat arvode 90 000*15 %	13 500
Värde efter avdrag av prestationsbaserat arvode 1 010 0000 – 13 500	10 086 500
Avkastning efter rörlig avgift	0,87%

Månad 2

Oförändrad tröskelräntesats. Negativ avkastning under månaden, - 0,8 procent. Inget prestationsbaserat arvode utgår.

Ingående värde på investering	10 086 500
Avkastning (-0.80%)	-80 692
Värde före prestationsbaserat arvode	10 005 808
Avkastningströskel efter tröskelränta (10 086 500*(1+0,1%))	10 096 586
Underlag för prestationsbaserat arvode Max(10 005 808 - 10 096 586, 0)	0
Prestationsbaserat arvode 0*15 %	0
Värde efter avdrag av prestationsbaserat arvode 10 005 808 - 0	10 005 808
Avkastning efter rörlig avgift	-0,80%

Månad 3

Tröskelräntesats 1.8% p.a. Månadens avkastning uppgår till 1.00%. Inget prestationsbaserat arvode utgår eftersom tidigare underavkastning och avkastningströskel ej överstegs.

Ingående värde på investering	10 005 808
Avkastning (1.00%)	100 058
Värde före prestationsbaserat arvode	10 105 866
Avkastningströskel efter tröskelränta (10 096 586*(1+0,15%))	10 111 731
Underlag för prestationsbaserat arvode Max(10 105 866 - 10 111 731, 0)	0
Prestationsbaserat arvode 0*15 %	0
Värde efter avdrag av prestationsbaserat arvode 10 105 866 - 0	10 105 866
Avkastning efter rörlig avgift	1.00%

Månad 4

Tröskelräntesats 1.8% p.a. Månadens avkastning uppgår till 0,5 procent. Prestationsbaserat arvode utgår.

Ingående värde på investering	10 105 866
Avkastning (0.5%)	50 529
Värde före prestationsbaserat arvode	10 156 395
Avkastningströskel efter tröskelränta (10 111 731*(1+0,15%))	10 126 898
Underlag för prestationsbaserat arvode Max(10 156 395 - 10 126 898, 0)	29 497
Prestationsbaserat arvode 29 497*15 %	4 425
Värde efter avdrag av prestationsbaserat arvode 10 156 395 - 4 425	10 151 970
Avkastning efter rörlig avgift	0,46%

Exempel på justering av andelsvärdet och utestående antal andelar

Beräkningen av prestationsbaserad ersättning är baserad på en individuell avgiftsmodell som innebär att den prestationsbaserade ersättningen erläggs av fonden och belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens individuella avkastning. Detta sker genom att andelsägarens fondandelsantal vid behov kan förändras. Antalet fondandelar för den individuella andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som ska erlägga den högsta prestationsbaserade ersättningen per fondandel. Denne andelsägares nettovärde per fondandel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

Det prestationsbaserade arvodet erläggs av fonden men belastar den enskilde andelsägaren genom sitt individuella fondandelsinnehav. Fondens värde (NAV) är detsamma för samtliga andelsägare vid varje månadsskifte. I de fall där andelsägare skall betala olika prestationsbaserat arvode utförs detta genom en justering av olika andelsägares antal andelar.

I nedanstående exempel redovisas schematiskt ett sådant fall där en andelsägare köpt andelar i vid månadsskifte där tidigare fondandelsägare fortfarande har underavkastning.

Fonden antas bestå av tre andelsägare som vardera äger 100 andelar med andelsvärde om 10 kr, totalt 300 utestående fondandelar till ett totalt fondvärde om 3 000 kronor. Då fondandelarna har förvärvats vid olika tillfällen skall andelsägarna vid detta månadsskifte erlägga olika prestationsarvode. Andelsägare 1 har underavkastning och skall ej erlägga prestationsbaserat arvode medan andelsägare 2 skall erlägga 15 kr i prestationsbaserat arvode och andelsägare 3 skall erlägga 10 kr i prestationsbaserat arvode.

Vid månadsskiftet åsätts fondandelsvärdet det värde som gäller för den andelsägare som betalat det högsta prestationsbaserade arvodet (andelsägare 2). De andelsägare som ej skall betala prestationsbaserat arvode till samma grad kompenseras därefter genom att dessa erhåller nya fondandelar.

Nedanstående tabell visar hur fonden belastas med det prestationsbaserade arvodet uppgående till 25 kronor. Efter denna belastning uppgår fondens totala värde till 2 975 kronor, samtidigt som 2,3040 nya andelar emitterats och totala antalet andelar nu uppgår till 302,3040 stycken.

Fondandelsvärdet har samtidigt justerats ned till 9,85 kronor. Respektive andelsägare har erlagt prestationsbaserat arvode och/eller erhållit nya andelar i motsvarande grad.

	Andelsäg. 1	Andelsäg. 2	Andelsäg. 3	Fonden
Fondvärde före prestationsbaserat arvode	1000	1000	1000	3000
Prestationsbaserat arvode att erlægga	0	15	10	25
Antal andelar	100	100	100	300
Andelsvärde	10	10	10	10
Efter andelsjustering och betalning av arvode				
Fondvärde efter prestationsbaserat arvode	1000	985	990	2975
Andelar före justering	100	100	100	300
Justerat andelsvärde efter erlagt arvode*	9.85	9.85	9.85	9.85
Andelsjustering	$15/9.85=1,5228$	0	$5/9.85=0,5076$	2.0304
Antal andelar efter justering	101,5228	100	100,5076	302,0304
Fondvärde efter justering	1000	985	990	2975

*Det justerade andelsvärdet härleds från den andelsägare som betalar det högsta prestationsbaserade arvodet, i detta fall andelsägare nr 2.