



Informationsbroschyr

Fond: Ambrosia Master

ISIN: SE0008014526

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 Master 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 procent per år (inget)
Prestationsbaserat arvode:	0 procent (inget)
Inträdesavgift:	Ingen
Teckning/inlösen av andelar:	Månatligen

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 Master	6
Att investera i Ambrosia Master	9
Bil 1. Fondbestämmelser i Ambrosia Master	10

Förvaltningsbolaget Ambrosia Asset Management AB

Fonden Ambrosia Master 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 Master

Ambrosia Master 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 Master har av Finansinspektionen beviljats undantag från vissa av de begränsningar som gäller för värdepappersfonder.

Ambrosia Master placeringsreglemente är mindre begränsat än för traditionella fonder, bland annat beträffande möjligheten att använda derivatinstrument och belåning vilket framgår av fondens fondbestämmelser (se sid. 9 Fondbestämmelser). Fondens placeringsrestriktioner beskrivs i sin helhet i §§ 5 och 7 i fondbestämmelserna.

Förvaltningsmål

Ambrosia Master 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 Masters 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.

Förvaltningsinriktning och metodik

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 fluktuera. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvarade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas.

Hävstång

Fonden 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 Master 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 beläning eller investeringar i olika derivat instrument kan göra fonden mer känslig för marknadsförändringar genom hävstångseffekt
- risker som har samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader, där en fond som placeras i färre värdepapper och på ett mindre antal geografiska marknader har högre risk
- valutarisker

Likviditetsrisker:

- stora marginalsäkerhetskrav i samband med derivataf-färer 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 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 riskenivå överstiga 3.16 procent ska bolaget snarast tillse att riskenivån 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. Egenom som ingår i fonden kan inte utmätas. Andelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

Överlåtelse och pantsättning

Fondandelar kan överlätas 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 Master

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

Endast specialmatarfonder som förvaltas av Ambrosia Asset Management AB äger rätt att teckna andelar i fonden.

Teckning av andelar kan ske sista dagen varje månad.

Inlösen av andelar

Inlösen av andelar kan ske sista dagen varje månad. Inlösenlikvid utbetalas till det av andelsägaren registrerade kontot hos förvaltaren senast den tionde bankdagen efter inlösendagen. Inlösenpriset är andelsvärdet den dag inlösen verkställs. Förvaltaren debiterar inga inlösenavgifter.

Förvaltningsarvode

Förvaltaren tar inte ut någon ersättning från fonden, varken för dess förvaltning, administration eller för tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen.

Fonden kan enligt fondbestämmelserna investera i andra fonder. För närvarande får sådana fonder debitera ett fast förvaltningsarvode på högst 3 procent och ett prestationsbaserat arvode på högst 30 procent av fondens avkastning på investeringen.

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 söka experthjälp.

Bilaga 1. Fondbestämmelser

Fond: Ambrosia Master

ISIN: SE0008014526

Ambrosia Asset Management AB

Fondbestämmelser – Ambrosia Master

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

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

Fonden är en specialmottagarfond som endast riktar sig till specialmatarfonder som förvaltas av Ambrosia Asset Management AB.

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 specialmottagarfond som endast riktar sig till specialmatarfonder som förvaltas av Ambrosia Asset Management AB.

Fonden har ett så kallat absolut avkastningsmål. Målsättningen är att leverera positiv avkastning oberoende av hur olika finansiella marknader utvecklas. Avkastningen från fonden bör emellertid utvärderas i förhållande till den långsiktiga utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaderna. Fondens mål är att utbytet mellan avkastning och

risk, den riskjusterade avkastningen, skall vara bättre än en traditionell ränte- och aktieportfölj.

Fonden investerar i finansiella tillgångar i såväl Sverige som utlandet i syfte att uppnå god diversifiering i portföljen. Fonden investerar huvudsakligen i marknader och instrument med hög likviditet.

Fondens placeringsreglemente är mindre begränsat än för traditionella fonder, bland annat beträffande möjligheten att använda derivatinstrument. Detta underlättar för fonden att ta önskvärda risker och reducera sådana risker som inte är önskvärda.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

§ 5.1 Allmänt

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

Fonden har erhållit undantag från reglerna om riskspridning i 5 kap 6 § LVF, se vidare §§ 5.2.1 – 5.11 nedan. Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en emittent får uppgå till högst 20 procent av fondens värde, under förutsättning att de innehav som ligger över 5 procent utgör högst 75 procent av fondens värde. Fonden skall alltid placera i minst tio olika finansiella instrument. Fonden iakttar principen om riskspridning.

§ 5.2 Överlåtbara värdepapper

§ 5.2.1 Aktierelaterade överlåtbara värdepapper

Inget innehav i ett enskilt bolag får utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Fonden ska inte äga överlåtbara värdepapper motsvarande mer än 20 procent av det emitterade antalet aktier. Fonden kan därmed komma att inneha så många aktier i ett enskilt företag att den får ett väsentligt inflytande över företaget. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket 3, 19 § 1 samt 20 § första stycket LVF.

§ 5.2.2 Ränterelaterade överlåtbara värdepapper

Inget innehav av obligationer emitterade av en enskild emittent får utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Fonden får inte äga obligationer motsvarande mer än 30

procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket 2 och 3 samt 19 § första stycket 2 LVF.

§ 5.3 Penningmarknadsinstrument

Inget innehav i penningmarknadsinstrument emitterade av en enskild emittent får utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Fonden får inte äga penningmarknadsinstrument motsvarande mer än 30 procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket 2 och 3 samt 19 § första stycket 3 LVF.

§ 5.4 Särskilda bestämmelser avseende ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Begränsningarna i §§ 5.2.2 och 5.3 ovan gäller dock inte för räntebärande överlåtbara värdepapper eller 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.

Begränsningarna gäller ej heller för överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument om dessa består av skuldförbindelser utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer eller av motsvarande utländska skuldförbindelser. Vid placeringar i obligationer och andra skuldförbindelser får innehavet inte motsvara mer än 40 procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent och vid penningmarknadsinstrument inte mer än 25 procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent.

Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket p.1 samt 5 kap 19 § första stycket 2 och 3 LVF. Fonden får dock inte ha ett innehav i ett enskilt värdepapper som är större än 50 procent av fondens värde.

Vid beräkning av kombinationslimiter i 5 kap 6 § tredje stycket, 21 § och 22 § LVF ska inte instrument som avses i denna § 5.4 inkluderas. Vidare ska vad som stadgas i 5 kap 13 § första stycket LVF inte äga tillämpning på instrument som avses i denna § 5.4.

§ 5.5 Placeringar på konto hos kreditinstitut

Av fondens medel får upp till 30 procent av fondens värde placeras på konto hos ett enskilt svenskt eller utländskt kreditinstitut med säte inom EES eller hos ett annat utländskt kreditinstitut som omfattas av tillsynsregler motsvarande dem som fastställs i gemenskapslagstiftningen. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 11 § LVF.

§ 5.6 Fondandelar

I fonden får det upp till 100 procent av fondens värde ingå andelar i värdepappersfonder, utländska fondföretag och specialfonder. Inget enskilt innehav i fondandelar får dock vara större än 50 procent av fondens värde.

Fonden ska inte äga mer än 30 procent av andelarna i fonden eller fondföretaget. Sådana placeringar får ske utan iakttagande av vad som stadgas i 5 kap 15 § andra stycket LVF. Fonden har därvid undantag från 5 kap 15 § andra stycket, 16 § och 19 § första stycket 4 LVF.

§ 5.7 Derivatinstrument och värdepapperslån, allmänt

Fonden får investera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning med iakttagande av de begränsningar som följer enligt § 5 i dessa fondbestämmelser. Derivatinstrumentens underliggande tillgångar (eller motsvarande) kan utgöras av eller hänföra sig till någon tillgång (eller motsvarande) som antingen följer av LVF eller utgör råvaror i enlighet med 12 kap. 13 § andra stycket LAIF. Derivatinstrument med råvaror som underliggande tillgång ska vara föremål för handel på en finansiell marknad och får inte medföra en skyldighet att leverera den underliggande tillgången.

Fondens sammanlagda exponering i derivatinstrument får överstiga 100 procent av fondförmögenheten. Risknivån i fonden begränsas dock av bestämmelserna i § 5.12 nedan. Fonden får använda sig av onoterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat).

§ 5.8 Derivatinstrument

Fonden får använda sig av derivatinstrument (till exempel genom att förvärva en underliggande tillgång på termin) även om fonden inte har likvida medel för förvärv av den underliggande tillgången.

Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att fondens handel med deriva-

tinstrument kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar eller en negativ ränteduration. Fonden har erhållit undantag från 25 kap 15 § FFFS 2013:9.

§ 5.9 Värdepapperslån och blankning

§ 5.9.1 Värdepapperslån

Fonden får låna och låna ut finansiella instrument (värdepapperslån) till motsvarande högst 50 procent av fondens värde med de begränsningar som följer av § 5.7 ovan.

Vid beräkning av beloppsgränsen för lämnade värdepapperslån ska det bortses från finansiella instrument som erhålls som säkerhet. Fonden har därvid erhållit undantag från 25 kap 21 § tredje stycket FFS 2013:9.

§ 5.9.2 Blankning

Fonden får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (äkta blankning). Fonden får även sälja finansiella instrument som den inte innehar vid affärstidpunkten (oäkta blankning), förutsatt att Bolaget avtalat med någon om att låna instrument eller har en överenskommelse med tredje part som innebär att den tredje parten bekräftar att instrumentet har lokaliserats och reserverats för lån. Syftet är att därmed uppfylla kraven i kapitel III i den s.k. blankningsförordningen, (EU) nr 236/2012. Fonden har för detta ändamål erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 3 LVF.

§ 5.10 Krediter

Fonden får ta upp lån till högst 50 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF.

Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. I likhet med vad som gäller vid handel med derivatinstrument och värdepapperslån, se ovan, kan äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet av fonden övergå till den som utgör fondens motpart.

§ 5.11 Kombinationslimiter

I fonden får det inte ingå överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som getts ut av emittenter i en och samma företagsgrupp till sammanlagt mer än 50 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 6 § tredje stycket LVF.

Med beaktande av de restriktioner som följer av § 5 i dessa fondbestämmelser får fondens exponering mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp uppgå till högst 50 procent av fondens värde. Fonden har härvid erhållit undantag från 5 kap 22 §§ LVF.

§ 5.12 Risknivå och riskmått

Risiknivå och sammanlagd exponering i fonden begränsas av limiter beräknade enligt Value-at-Risk-metoden (VaR). Risken i fonden får uppgå till högst 3,16 procent beräknat enligt 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.

Bolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt 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 Onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

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

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden använder sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att såväl öka avkastningen på fondens tillgångar som skydda dess värde.

§ 7.3 OTC-derivat

Fonden får använda sig av onoterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat) med de begränsningar som framgår av §§ 5.7 och 5.8 i dessa fondbestämmelser.

§ 7.4 Råvaruderivat

Fonden får i enlighet med 12 kap. 13 § andra stycket LAIF, till skillnad från värdepappersfonder, använda sig av derivatinstrument som har annan underliggande tillgång än sådan av finansiell karaktär.

§ 7.5 Blankning m.m.

Fonden kan komma att använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i fonden.

§ 7.6 Fonder och fondföretag

Fondens medel får till en betydande del placeras i fondandelar och fondföretag.

§ 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden (skatter och övriga skulder). Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastar fonden.

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 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.

Marknadsvärde för OTC-derivat fastställs på objektiv grund. Med detta avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell för respektive marknad och instrument, exempelvis Black & Scholes för vanliga optioner. Om sådant marknadsvärde enligt förvaltarens bedömning är missvisande fastställs värdet på andra objektiva grunder genom att använda någon av följande metoder i nedan

angivna ordning:

- Värderingskurs erhålls från emittent
- Värdering tillhandahållen av oberoende tredje man
- Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant

Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas i enlighet med noterade innehav. Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som ej är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas genom inhämtande av information om nyligen genomförda transaktioner mellan av varandra oberoende kunniga marknadsparter. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad/handelsplats eller så kallad market maker. Marknadsvärderingen ska ske på objektiva grunder.

Penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas till slutkurs betalt. Finns ingen sådan notering ska genomsnitt användas av dagens senaste köp- och säljkurs. För penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som inte är föremål för handel vid en aktiv marknad ska marknadsvärde grundas på de kvoteringskurser som finns tillgängliga, utifrån exempelvis senaste köp- och säljkurs. Saknas tillförlitlig kvotering beräknas instrumentets marknadsvärde med utgångspunkt från motsvarande kvoteringar av instrument med en likartad löptid, med justering för skillnader i kreditrisk, likviditet etc.

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

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp tidpunkten för beräkning av fondandelsvärdet.

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

§ 9.1 Offentliggörande av fondandelsvärde

Fondandelsvärdet offentliggörs genom att anslås hos för-

valtaren inom tio bankdagar från varje månadsskifte.

§ 9.2 Teckning

Endast specialmatarfonder som förvaltas av Ambrosia Asset Management AB äger rätt att teckna andelar i fonden.

Teckning av fondandelar kan, i anslutning till fondens lansering, ske vid den tidpunkt som förvaltaren anvisar och därefter per sista dagen i varje månad (teckningsdagen). 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 varje månad, häri kallad inlösendagen. 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 tio bankdagar efter inlösendagen.

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

§ 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

Någon avgift eller ersättning till förvaltaren utgår inte ur fonden.

Informationsbroschyren för fonden innehåller uppgift om den högsta förvaltningsavgift som får tas ut i sådana fonder och fondföretag i vilken fondens medel kan placeras.

Andelsägarna uppmärksammas på att fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna av de fonder i vilka fonden investerar. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de värdepappersfonder, utländska fondföretag och specialfonder i vars fondandelar medel placeras.

§ 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 e-post på förfrågan.

Förvaltaren beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännas 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, lock-out 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 på 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 erlagga 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 förelagat 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.

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