

# **Fondbestämmelser för Evli Makrohedgefond**

## **Fondbestämmelser fastställda av Fondbolagets styrelse 2010-02-03**

### **§ 1 Fonden, Fondens rättsliga ställning m m**

Fondens namn är Evli Makrohedgefond, nedan kallad Fonden.

Fonden är en specialfond enligt 1 kap 1§ lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad LIF.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fondbolaget (se § 2 nedan) förvaltar Fonden och företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter och följaktligen kan inte Fondens tillgångar utmätas. Fonden riktar sig till allmänheten.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LIF och övriga tillämpliga författningar.

### **§ 2 Fondbolaget**

Fonden förvaltas av Evli Fonder AB, 556491-7861, nedan kallat Fondbolaget.

### **§ 3 Förvaringsinstitutet**

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet har till uppgift att verkställa Fondbolagets beslut avseende Fonden. Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Fondbolaget fattat, såsom värdering, försäljning och inlösen av fondandelar som placering av medlen i Fonden sker enligt LIF, Finansinspektionens föreskrifter och fondbestämmelserna.

### **§ 4 Fondens karaktär**

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fria placeringsregler och möjligheter att tillämpa både riskhöjande och risksänkande placeringsstrategier (s.k. hedging).

Målsättningen med Fonden är att skapa en hög riskjusterad avkastning med begränsad korrelation med aktie-, valuta- och obligationsmarknaderna. Fonden har ett absolut avkastningsmål; att över tiden ge en positiv avkastning som överstiger OMRX-TBILL-index.

Fonden strävar efter att ta positioner vars förväntade avkastning är attraktiv i förhållande till den risk som positionen innebär. De enskilda positionerna vägs mot varandra i syfte att uppnå ett effektivt risktagande för Fonden som helhet.

Fonden arbetar med olika typer av finansiella instrument och på olika geografiska marknader. Placeringsmetoden utgår både från kvantitativ analys, d.v.s. en analys som grundar sig på matematiska och statistiska samband, och från ekonomisk och fundamental analys.

Placeringar i derivatinstrument är ett led i placeringsinriktningen vars syfte är att minska kostnaderna i förvaltningen samt utgöra ett enkelt sätt för Fonden att förändra riskprofilen, så att den effektivt kan exploatera önskvärda risker och reducera mindre önskvärda.

Handeln med derivatinstrument sker i betydande omfattning, vilket kan komma att påverka Fondens riskprofil avsevärt.

## § 5 Fondens placeringsinriktning

### *Tillgångsslag*

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, på konto hos kreditinstitut och i derivatinstrument. De derivatinstrument som Fonden får placera i kan ha de underliggande tillgångar som framgår av 5 kap 12§ första stycket 1 LIF.

### *Geografisk inriktning*

Fondens medel placeras på internationella finansmarknader. Fondens placeringar i finansiella instrument som är upptagna till handel skall ske på sådana marknader som framgår av § 6.

### *Avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder*

Fondens placeringsinriktning avviker från vad som gäller för värdepappersfonder på följande sätt.

- a) Fonden kan med undantag från 5 kap. 5§ första stycket LIF och 16 kap. 11§ andra stycket FFFS 2008:11 placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten motsvarande högst 30 procent av Fondens värde.
- b) Fonden kan med undantag från 5 kap. 6§ andra stycket 1 LIF, placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent och som är utgivna eller garanterade av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera stater inom EES är medlemmar, i upp till 70 procent av Fondens värde, under förutsättning att innehavet är fördelat på minst tre emissioner.
- c) Fonden kan med avvikelse från 5 kap. 6§ första stycket, andra stycket 3 och tredje stycket LIF och 16 kap. 11§ andra stycket FFFS 2008:11 placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent motsvarande högst 30 procent av Fondens värde, under förutsättning att de tillgångar som överstiger 5 procent utgör högst 75 procent av Fondens värde. Fonden skall vid var tid tillämpa principen om riskspridning.
- d) Fonden kan med avvikelse från 5 kap. 16§ första och andra stycket LIF placera högst 50 procent av Fondens värde i en och samma värdepappersfond, specialfond eller utländskt fondföretag, under förutsättning att innehav som överskrider 10 procent utgör högst 70 procent av Fondens värde. Fondens innehav i värdepappersfonder som förvaltas av Fondbolaget får utgöra högst 50 procent av den underliggande Fondens värde, vilket avviker från 5 kap. 19§ första stycket fjärde punkten LIF.
- e) Fonden kan med undantag från 5 kap. 21§ och 5 kap. 22§ LIF samt 16 kap. 11§ andra stycket FFFS 2008:11 ha exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp som tillsammans motsvarar högst 50 procent av Fondens värde.
- f) Fonden kan med undantag från 5 kap. 23§ första stycket 1 LIF ta upp penninglån mot säkerhet i tillgångar i Fonden. Sådana penninglån får dock motsvara högst 50 procent av Fondens värde.
- g) Fonden kan med avvikelse från 16 kap. 8§ FFFS 2008:11 placera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar. Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att Fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskilda aktie eller enskild aktiemarknad. Fondens handel med räntederivat kan även leda till att Fonden har en räntexponering med en negativ duration.
- h) Fonden kan med undantag från 16 kap. 10§ fjärde stycket FFFS 2008:11 lämna värdepapperslån motsvarande 50 procent av Fondens värde.

### *Riskenivå och riskmått*

Fonden använder standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod som riskmått och Fondens totala risk understiger i normalläget 10 procent, men kan vid extraordinära händelser tillåtas att uppgå till 20 procent. Denna högstanivå på 20% standardavvikelse motsvaras av en riskenivå på ca 2% beräknat på parametrisk Value at Risk, med tidshorisonten en dag och ett konfidensintervall på 95%. Begränsningen kan tolkas som att Fondens portfölj av investeringar aldrig får innehålla större risk än att Fondens dagsresultat 95 av 100 dagar överstiger en

förlust på 2 procent. Skulle Fondens risknivå överstiga 2 procent ska Fondbolaget snarast tillse att risknivån sänks under denna nivå. Fonden har härvid erhållit undantag från 5 kap 13§ 2 stycket LIF och 16 kap 6§ första stycket FFFS 2008:11.

### Övrigt

Fonden kan i samband med s.k. äkta blankning ta upp värdepapperslån som motsvarar högst 100 procent av Fondens värde från eller via värdepappersinstitut eller utländskt finansiellt institut som står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse.

## § 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på reglerad marknad i Sverige eller inom EES eller på marknader motsvarande reglerad marknad i länder utanför EES (t.e.x. Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore och USA). Handel får vidare ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens i § 5 ovan angivna placeringsinriktning innebär att Fonden kan göra följande särskilda placeringar.

- Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.
- Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5§ LIF.
- Fonden får investera en betydande andel av fondförmögenheten i fondandelar (Fonden är med andra ord en s.k. fondandelsfond enligt Finansinspektionen).
- Fonden får placera i OTC derivat.

## § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser Fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt Fondbolagets bestämmande.

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Värdet av en fondandel avrundas till två decimaler och antal andelar avrundas till fyra decimaler. Beräkning av värdet av en fondandel sker varje helgfri vardag och uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas från Fondbolaget.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senast noterade betalkurs. Om betalkurs inte föreligger sker värdering till senast noterade köpkurs. Om senast noterade betalkurs eller köpkurs inte framstår som relevant, får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. Till grund för den objektiva värderingen:

av överlåtbara värdepapper, fondandelar och penningmarknadsinstrument används den sist handlade avslutskursen med tillägg av en tidsjusterad riskpremie.

av derivatinstrument och OTC-derivat används allmänt vedertagna värderingsmodeller som Black & Scholes, Black 76 eller binomialträd.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5§ LIF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs

- marknadspriser från icke reglerad marknad eller s.k. market-maker,
- annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering),
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering), eller
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).

## **§ 9 Försäljningspris och inlösenpris, försäljning och inlösen av fondandelar samt fondbyte**

Försäljningspriset (andelsägares köp) och inlösenpriset (andelsägares försäljning) för fondandel är fondandelsvärdet enligt § 8 ovan den dag försäljning eller inlösen verkställs.

Uppgifter om senaste försäljnings- och inlösenpris för fondandel tillhandahålls varje arbetsdag av Fondbolaget och finns också på Fondbolagets hemsida [www.evlifonder.se](http://www.evlifonder.se). Under sådan tid under vilken styrelsen enligt § 10 nedan beslutat att försäljning och/eller inlösen ej skall ske, tillhandahålls inte försäljningspris och/eller inlösenpris.

Minsta belopp vid försäljning av andelar i samband med första engångsinsättningen är 5 000 kronor. Därefter kan insättning ske med önskat belopp och/eller regelbundet sparande (månadssparande via autogirodragningar från bankkonto) påbörjas med minst 100 kronor per månad.

Fondandelar försäljes och inlöses av Fondbolaget varje bankdag. Avräkning sker till den kurs som beräknas på försäljnings- respektive inlösen dagen. Med försäljningsdag avses den dag då investeringslikviden valuterats Fondbolagets bankkonto för Fonden hos Förvaringsinstitutet. För att försäljning av nya fondandelar skall genomföras till valuteringsdagens slutkurs krävs också att insättningen är bokförd på Fondbolagets bankkonto för Fonden hos Förvaringsinstitutet senast klockan 16.00 vid hela arbetsdagar och klockan 12.00 vid halvdagar. Med inlösen dag avses den dag då skriftlig säljorder kommit Fondbolaget tillhanda enligt ovanstående tid.

Om medel för att möta inlösen av fondandelar behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument i Fonden, skall försäljning av dessa normalt ske omgående och inlösen av andelar ske snarast möjligt. Om Fondbolaget anser att sådan försäljning skulle kunna skada övriga andelsägare i Fonden, får Fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen.

Ett fondbyte är att jämställa med en inlösen och en försäljning av fondandelar. Vid byten mellan två av Fondbolaget förvaltade fonder sker både inlösen och försäljning av andelar enligt respektive fonds bestämmelser om inlösen respektive försäljning av fondandelar. Om medel inte finns för att kunna genomföra fondbytet enligt respektive fonds regler, gäller samma regler som vid inlösen av fondandelar.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker alltid till en för fondandelsägaren vid begäran okänd kurs och det är inte möjligt att limitera begäran om försäljning eller inlösen av andelar. Det andelsvärde som publiceras på Fondbolagets hemsida och i tidningar, text-TV etc. behöver inte nödvändigtvis vara identiskt med dagens slutkurs på Fonden.

Fondbolaget har under vissa förutsättningar rätt att ta ut en särskild inlösenavgift (se § 11 nedan).

## **§ 10 Begränsad försäljning och inlösen av fondandelar vid extraordinära förhållanden**

Fondbolagets styrelse äger besluta att ytterligare försäljning och inlösen av fondandelar tills vidare ej skall ske, för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Sådana extraordinära förhållanden kan exempelvis anses föreligga om en betydande andel av Fondens medel är placerade på en eller flera marknader som stängts på grund av extraordinära händelser.

## **§ 11 Avgifter och ersättningar**

För Fondandelar som inlöses inom 3 månader från försäljningstillfället äger Fondbolaget rätt att ta ut en särskild inlösenavgift. Denna ersättning, som är högst 0,5 procent av inlösenssumman för fondandelarna, tas i förekommande fall ut vid inlösenstillfället och tillfaller Fonden.

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning av Fonden, dels i form av en fast ersättning, dels i form av en resultatbaserad ersättning som beräknas efter det att den fasta ersättningen är avdragen.

Den fasta ersättningen beräknas dagligen på Fondens värde och uttas vid samma tillfälle. Denna ersättning får uppgå till högst 1,0 procent av Fondens värde per kalenderår. I denna ersättning ingår, utöver ersättning för förvaltningen, även ersättningarna till Förvaringsinstitutet för förvaringen av de i Fonden ingående finansiella instrumenten, till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet och till Fondbolagets revisorer för deras granskning.

Den resultatbaserade ersättningen utgår endast de dagar då Fondens värdeutveckling överträffar utvecklingen för Fondens jämförelseindex, OMRX-TBILL. Ersättning kan således även utgå om Fondens resultat är negativt i absoluta tal men bättre än jämförelseindex. De dagar Fonden utvecklas sämre än sitt jämförelseindex utgår ingen resultatbaserad ersättning och den s.k. underavkastningen mot index från föregående dag/dagar kvarstår till kommande dagar med överavkastning. Det innebär att fondsparare som säljer när Fonden har en överavkastning men börjar underavkasta i vissa fall kan komma att belastas med en avgift för en värdeutveckling som de inte tagit del av. På samma sätt kan en fondsparare som investerar i Fonden när den har en ackumulerad underavkastning men börjat att överavkasta i vissa fall kan komma att få del av förbättringen utan att behöva betala den resultatbaserade ersättningen för denna. Vid en kommande dag med överavkastning mot indexutvecklingen uttages följaktligen ingen resultatbaserad ersättning förrän tidigare dags/dagars underavkastning kompenserats Fonden fullt ut. Den resultatbaserade ersättningen uppgår, i förekommande fall, till 20 procent av Fondens överavkastning mot jämförelseindex.

Fondbolaget äger också rätt att ta ut ersättning för Fondens beräknade utlägg för courtage/transaktionskostnader, växlingskostnader och i förekommande fall omsättningsskatt vid köp respektive försäljning av finansiella instrument.

Informationsbroschyren, faktabladet och årsberättelsen innehåller uppgift om den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras.

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattningen av Fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led. Beräkningen av det för Fonden utdelningsbara resultatet sker enligt följande:

- Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år.
- Fondens resultat före skatt enligt resultaträkning.
- Avdrag för realiserade och orealiserade icke skattepliktiga vinster på finansiella instrument under räkenskapsåret.
- Tillägg av realiserade och orealiserade icke skattepliktiga förluster på finansiella instrument under räkenskapsåret.
- Tillägg av ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten på marknadsvärdet av finansiella instrument vid räkenskapsårets början.
- Utnyttjande av avräkningsbar kupongskatt.

Utdelning sker normalt med ett belopp motsvarande högst det utdelningsbara resultatet, vilket får ökas med vid andelsförsäljning inbetald upplupen utdelning och minskas med vid andelsinlösen utbetald upplupen utdelning.

Om Fondens skattepliktiga resultat per andel skulle understiga 3 kronor för enskilt år, d.v.s. 3 procent av ursprungligt andelsvärde, äger Fondbolagets styrelse rätt att besluta att utdelning inte skall ske.

Utdelning sker under februari månad året efter räkenskapsåret.

För på fondandel belöpande utdelning skall, efter avdrag för preliminärskatt avseende fysiska personer, Fondbolaget förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning, som på av bolaget fastställd dag är registrerad för fondandelen.

På i förväg gjord begäran kan utdelningen i förekommande fall efter avdrag för preliminärskatt, även utbetalas till fondandelsägarens bankkonto.

## § 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för Fonden tillhandahålla:

1. En informationsbroschyr med aktuell information om Fonden.

2. Ett faktablad som innehåller en kortfattad beskrivning av Fonden.

Fondbolaget skall för Fonden lämna:

1. En årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.
2. En halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång.

Ovan nämnda information skall på begäran sändas kostnadsfritt till den som avser att köpa andelar i Fonden och årsberättelsen/halvårsredogörelsen till de andelsägare som önskar dessa samt hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet.

Beslutar Fondbolaget om ändring av dessa fondbestämmelser, skall ändringarna underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet, eller på annat sätt som Finansinspektionen beslutar.

## **§ 15 Pantsättning**

Vid pantsättning av andelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta Fondbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört, borttas – efter anmälan från panthavaren – uppgiften om pantsättningen.

## **§ 16 Andelsägarregister**

Hos Fondbolaget skall föras register över fondandelsägarnas innehav av andelar i Fonden. Registreringen av andel är avgörande för rätten till andel i Fonden och därav följande rättigheter.

## **§ 17 Ansvarsbegränsning**

Fondbolaget och Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och Förvaringsinstitutet är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada om bolagen varit normalt aktsamma. I inget fall är bolagen ansvariga för indirekt skada.

I 2 kap. 21§ LIF finns bestämmelser om fondandelsägares rätt till skadestånd av Fondbolaget och Förvaringsinstitutet.