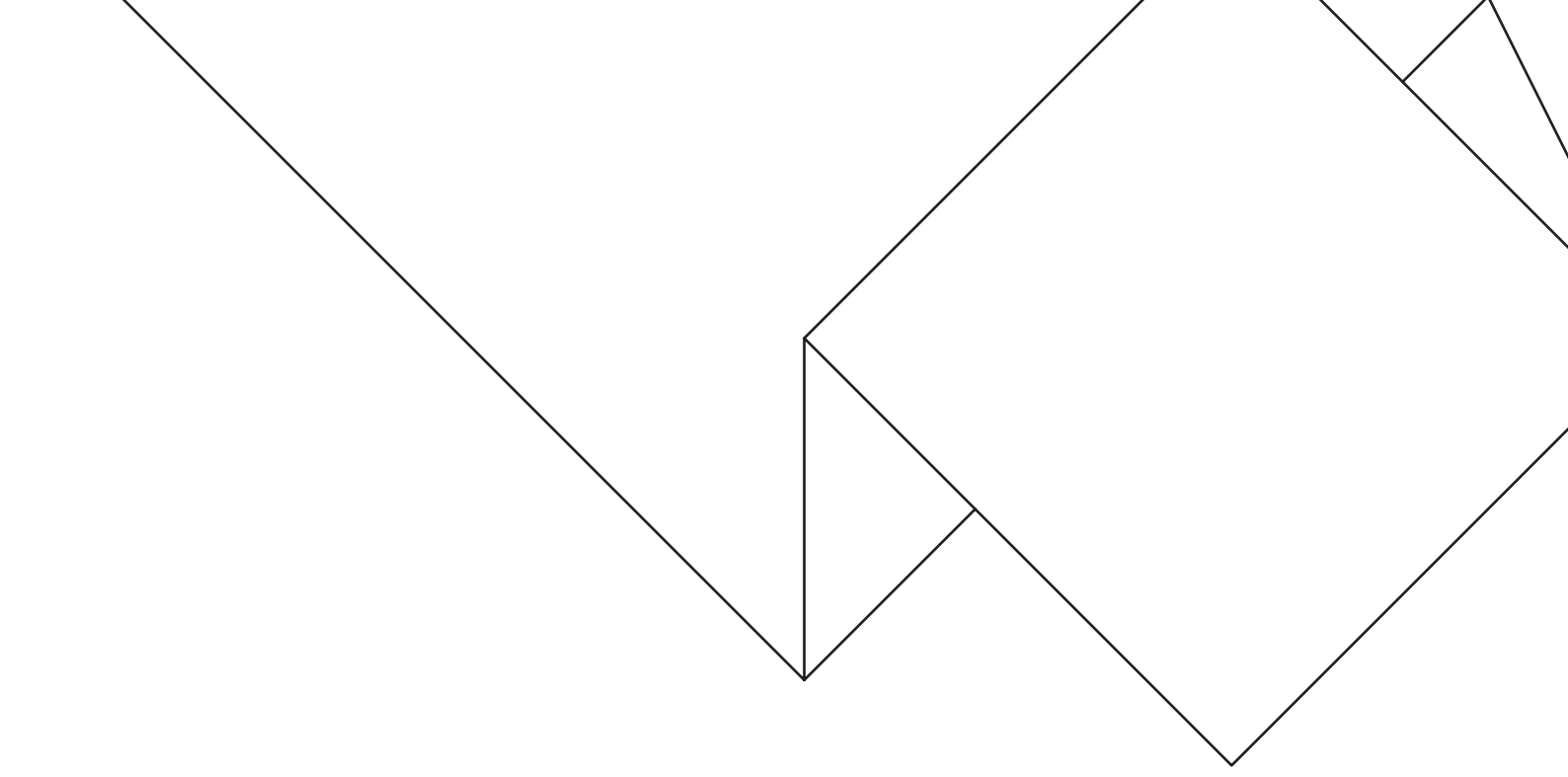




SEB Likviditetsfond SEK

Informationsbroschyr

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar och andra finansiella instrument kan både stiga och falla i värde och det är inte säkert att du får tillbaka investerat kapital.

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

**SEB**

1. Allmän information

Denna informationsbroschyr avser SEB Likviditetsfond SEK ("Fonden"). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. SEB Investment Management AB ("Bolaget") förvaltar inom ramen för sin fondverksamhet både värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder. I informationsbroschyren ingår följande delar:

1. Allmän information
2. Placeringsinriktning och riskinformation
3. Historisk avkastning
4. Information om Bolaget
5. Fondbestämmelser

Fondens rättsliga karaktär

En fond bildas genom kapitaltillskott från allmänheten, eller en avgränsad krets investerare, och fondens förmögenhet ägs av dem som har tillskjutit kapital. Fonden förvaltas av ett fondbolag, som företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Tillgångarna förvaras av ett förvaringsinstitut.

Fonden är inte en juridisk person. Detta innebär bland annat att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i en fond kan inte utmätas.

En fondandel är en rätt till så stor andel av fonden som motsvarar dess nettoförmögenhet dividerad med antalet utestående andelar. En fondandel kan inlösas, överlåtas och pantsättas.

Andelsklasser

Fonden har två andelsklasser och varje fondandel inom samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

A) icke utdelande andelsklass

Denna andelsklass lämnar inte utdelning

B) Utdelande andelsklass

Denna andelsklass är utdelande. Bolaget får en gång per år fatta beslut om utdelning till andelsägarna. Utdelning till andelsägarna från Fonden sker i maj månad året efter räkenskapsåret. Utdelningen beräknas i enlighet med Bolagets allmänna utdelningsmetod och beräknas exempelvis över de senaste tre årens värde för att dela ut ett jämnare belopp. Målsättningen är att Fonden årligen ska dela ut mellan 1 och 2 procent av detta värde. Fullständig information kring Fondens utdelning återfinns i fondbestämmelserna under § 12.

Andelsägarregister

Bank of New York Mellon, nedan BNYM, för register över alla andelsägare och panthavare. Fondförsäkringsbolag och pensionssparinstitut för egna register över hur försäkringstagarnas och pensionsspararnas premier placerats i olika fonder.

Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för försäljning (köporder) och inlösen (säljorder) varje svensk bankdag. Handel med fondandelar sker över fondkonto eller depå i SEB eller på sätt som framgår av Bolagets hemsida, www.seb.se/fondbolaget. Regler för

fondkonto samt bestämmelser för depå finns att få hos SEBs samtliga kontor.

Begäran om försäljning och inlösen av fondandelar kan lämnas genom SEB eller på sätt som framgår av Bolagets hemsida, www.seb.se/fondbolaget. Försäljning och inlösen av andelar verkställs normalt samma bankdag som begäran lämnas, om registrering av begäran kan ske före kl. 15.30. Observera att begäran om försäljning och inlösen av fondandelar genom SEB AB måste lämnas före kl. 13.30 och genom SEB Pension & Försäkring före kl. 13.00, för att registrering av begäran ska kunna ske före kl. 15.30. Vissa distributörer av fonden kan tillämpa andra tider för när begäran senast ska lämnas. Om begäran lämnas senare verkställs försäljning och inlösen normalt påföljande bankdag.

Före vissa helgdagar stänger SEBs system tidigare, vilket innebär att begäran och registrering ska ske före ett tidigare klockslag. Information om detta finns att få på bankkontoren och Internetkontoret den aktuella dagen. Om begäran inte kan registreras i angiven tid, verkställs försäljning och inlösen normalt påföljande bankdag under samma förutsättningar som angivits ovan.

Om det vid begäran om inlösen inte finns medel tillgängliga i Fonden ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom, och inlösen verkställas så snart det är möjligt.

Det är inte möjligt att limitera en begäran om försäljning och inlösen av fondandelar. Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om Bolaget medger det.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker alltid till okänd kurs. Den kurs som skickas till massmedia är endast en indikativ kurs och behöver inte överensstämma med dagens handelskurs. Den indikativa kursen anger endast den kurs som var aktuell när Bolaget skickade sammanställningen till massmedia. Fastställd och korrekt handelskurs meddelas påföljande dag.

Bolaget har begränsade möjligheter att erbjuda tjänster till kunder som är bosatta, permanent eller tillfälligt, i vissa länder, till exempel USA. Därför förbehåller sig Bolaget rätten att avstå från att sälja fondandelar till personer bosatta i vissa länder och juridiska personer med säte i vissa länder till exempel om det skulle kunna strida mot gällande författningar i sådana länder. Detta finns mer utförligt beskrivet i fondbestämmelserna under § 17 och ytterligare information kan fås av SEB.

Fondens målgrupp

Fonden vänder sig till sparare som söker en placering med obetydlig ränterisk och lämpar sig därför för den som har en placeringshorisont på minst sex månader. Placeringshorisonten kan även vara längre, till exempel när fonden utgör en lågriskdel i en sparportfölj.

Allmän information, forts

Avgifter

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till Bolaget för Fondens förvaltning. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaltning, tillsyn och revisorer ("Förvaltningsavgift"). Denna avgift är bestämd i förväg och uttrycks i procent per år.

Uppgift om storleken på den Förvaltningsavgift som betalats av Fonden för föregående år finns i dess årsberättelser. Uppgift om andelsägarens andel av de sammanlagda kostnaderna lämnas på årsbeskedet.

I Fondens faktablad används begreppet årlig avgift. Årlig avgift utgör summan av kostnaderna för driften av fonden inklusive marknadsföring och distribution och uppgiften avser, om inget annat anges, föregående års kostnader. I avgiften ingår underliggande fonders årliga avgift, samt deras eventuella insättnings-, uttags- och prestationsbaserade avgifter. I den årliga avgiften ingår inte transaktionskostnader.

Avgifter i SEB fonder

Om fonden investerar i andra fonder med SEB i namnet, kompenseras fonden för förvaltningsavgiften i den underliggande SEB-fonden.

Avgifter i externa fonder

Om fonden investerar i fonder som förvaltas av fondbolag utanför SEB-Gruppen (externa fonder), belastas fonden med den fasta förvaltningsavgiften i den underliggande externa fonden. Eventuell erhållen rabatt på den fasta förvaltningsavgiften tillfaller fonden och därmed dess andelsägare. Fonden belastas även av eventuell prestationsbaserad förvaltningsavgift.

Vid pantsättning av andelar utgår för närvarande ingen avgift för registreringen.

Övriga kostnader

Transaktionskostnader - såsom courtage, skatter och övriga kostnader relaterade till Fondens köp och försäljning av tillgångar - ska belastas Fonden. Detsamma gäller även eventuella skattekostnader som uppstår vid till exempel utdelningar på Fondens innehav.

Såväl Förvaltningsavgiften som övriga kostnader är avdragna när Fondens kurs och värdeutveckling visas.

Högsta och gällande avgifter

Avgiftsuttaget regleras i fondbestämmelserna, där det framgår vilka avgifter som får tas ut i Fonden och vad de som högst får uppgå till.

Gällande avgifter

Nedan följer en sammanställning av gällande avgifter för Fonden.

Insättningsavgift: 0 %

Utagsavgift: 0 %

Årlig förvaltningsavgift för andelsklass A och B:
0,1 % av Fondens värde.

Högsta avgifter

Nedan följer en sammanställning av högsta tillåtna fasta avgifter för Fonden.

Insättningsavgift: 0 %

Utagsavgift: 0 %

Årlig förvaltningsavgift för andelsklass A och B:
0,1 % av Fondens värde.

Fondens jämförelseindex, mål och investeringsstrategi

Fondens utveckling jämförs med OMRX T-bill. Fondens jämförelseindex infördes den 12 december 2018. Fonden har som målsättning att långsiktigt öka värdet av andelsägarnas investerade kapital genom att överträffa sitt jämförelseindex. Fonden syftar till att vara ett kortsiktigt räntealternativ genom investeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med hög kreditvärdighet. Fonden förvaltas aktivt och fokuserar huvudsakligen på den svenska räntemarknaden.

Fondens jämförelseindex bedöms vara relevant för fonden eftersom det ger en god representation av fondens investeringsinriktning med avseende på val av räntebärande värdepapper, genomsnittlig löptid samt kredit- och ränterisk.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet tracking error, som visar hur mycket differensen mellan Fondens avkastning och jämförelseindex avkastning varierar över tiden. Aktivitetsgraden redovisas i procent och beräknas som standardavvikelsen, den genomsnittliga avvikelsen från medelavvikelsen, för differensen mellan Fondens och jämförelseindex avkastning. Ju högre aktivitetsgrad Fonden uppvisar desto större är den genomsnittliga avvikelsen. Beräkningen tar inte hänsyn till om avvikelsen är positiv eller negativ.

Nedan visas uppnådd historisk aktivitetsgrad i Fonden för de senaste tio kalenderåren, eller, om Fonden funnits kortare tid än 10 år men mer än två år, så många hela år som Fonden funnits. Beräkningen av aktiv risk baseras på månadsdata från de två senaste kalenderåren.

ÅR	Aktiv risk (A)	ÅR	Aktiv risk (B)
2012	-	2012	-
2013	-	2013	-
2014	-	2014	-
2015	-	2015	-
2016	-	2016	-
2017	-	2017	-
2018	-	2018	-
2019	0,0%	2019	0,0%
2020	0,1%	2020	0,1%
2021	0,1%	2021	0,1%

Volatiliteten på den korta svenska räntemarknaden har under perioden varit väldigt låg, på grund av den av Riksbanken förda penningpolitiken, vilket har påverkat utfallet av den aktiva risken.

Fondens strategi har resulterat i en, för marknaden, normal aktivitetsgrad.

Uppdragsavtal

Bolaget har uppdragit åt Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") att hantera delar av Bolagets fondadministration m.m. Det innebär bland annat att SEB ska tillhandahålla Bolaget en funktion för internrevision, klagomålshantering samt sköta Bolagets redovisning. Bolaget har även uppdragit åt SEB att sköta IT-driften, systemförvaltning och HR. Vidare har Bolaget ett uppdragsavtal med SEB såsom huvuddistributör av Bolagets fonder. Även SEB har ingått distributionsavtal med ett antal underdistributörer. Bolaget har även uppdragsavtal med BNYM att hantera delar av Bolagets fondadministration samt föra fondandelsägarregistret.

Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut ("Institut") är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"), och dess rättsliga form är Bankaktiebolag (ett aktiebolag som fått tillstånd att bedriva bankrörelse). SEBs huvudsakliga verksamhet är bank- och finansiell verksamhet och dess säte är beläget i Stockholm.

Institutets huvudsakliga verksamhet är att förvara Fondens tillgångar och verkställa Bolagets beslut avseende Fonden. Institutet ska dessutom kontrollera att Bolagets instruktioner avseende förvaltningsbeslut för fonderna inte strider mot bestämmelser i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna. Institutet ska handla hederligt, rättvist, oberoende och professionellt samt uteslutande i Fondens och andelsägarnas gemensamma intresse.

SEB AB har uppdragit åt Brown Brother Harriman & Co (BBH) att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. BBH har delegerat förvaringen av vissa värdepapper till bolag inom dess nätverk av depåbanker.

Hantering av intressekonflikter

SEB har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom Institutet är en del av SEB kan intressekonflikter uppstå mellan Institutets verksamhet och andra verksamheter inom SEB. För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonderna och dess andelsägare negativt är Institutet och övriga verksamheter inom SEB samt Bolagets verksamhet funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Institutet agerar fristående från fonderna och Bolaget och uteslutande i andelsägarnas intresse. Områden där intressekonflikter kan uppstå är till exempel mellan tjänsten som utgör handel med finansiella instrument för egen och kunders räkning och investeringsrådgivning, samt mellan kunderna för dessa verksamheter. Då Bolaget och Institutet tillhör

samma koncern kan det även utlösa intressekonflikter såsom styrning och prioriteringar i koncernen. Uppdaterad information om Institutet samt en beskrivning av dess uppgifter och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från Bolaget.

Institutet kan delegera delar av verksamheten till ett eller flera externa bolag, däribland andra depåbanker som utses av Institutet från tid till annan. De uppgifter som får delegeras, enligt UCITS-direktivet och tillämplig svensk reglering, är förvaring och förteckning. Institutet ska handla med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg vid sitt val, fortsatta engagerande och övervakning av den part till vilken förvaringsinstitutsfunktioner har delegerats. En lista över uppdragstagare och uppdragstagare till vilka vidaredelegering skett och eventuella intressekonflikter som kan uppstå till följd av sådan delegering kan erhållas från Bolaget.

Helårsberättelser och halvårsredogörelser

Bolaget sammanställer fondrapporter, d.v.s. helårsberättelser och halvårsredogörelser, för förvaltade fonder. Som andelsägare får du, om du så begär, en sådan rapport hemskickad.

Revisorer

Revisorerna har till uppgift att granska räkenskaperna som ligger till grund för Fondens årsberättelse. Uppgift om revisionsbolag och utsedda revisorer finns under avsnittet kallat information om Bolaget.

Ändringar av fondbestämmelser

Bolaget har möjlighet att ändra Fondens fondbestämmelser genom att ansöka om detta hos Finansinspektionen. Ändringarna kan påverka Fondens egenskaper, till exempel dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Sedan ändring godkänts ska beslutet hållas tillgängligt hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar.

Skatteregler

Fondens beskattning:

Sedan den 1 januari 2012 är svenska värdepappersfonder och specialfonder inte skattskyldiga för inkomsterna i fonden. Beskattningen i fonden har ersatts av en schablonskatt som tas ut av andelsägarna.

Fondspararens skatt (fysisk person och dödsbo skattskyldig i Sverige):

Sedan den 1 januari 2012 schablonbeskattas svenska fondandelsägare årligen för sitt fondbesittande. Underlaget för schablonskatten utgörs av värdet på andelsägarens fondbesittande vid ingången av beskattningsåret. På värdet av fondandelarna beräknas en schablonintäkt som utgörs av 0,4 procent av underlaget. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstlaget kapital och beskattas med 30 procent. Det motsvarar en beskattning på 0,12 procent av fondandelarnas värde. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det sker inget avdrag för preliminär skatt.

Allmän information, forts

Om fonden lämnar utdelning beskattas andelsägaren för utdelningen med 30 procent. Vid utdelningen dras 30 procent preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Det framgår av § 12 i fondbestämmelserna om Fonden lämnar utdelning.

Vid avyttring/inlösen av fondandelar beskattas en kapitalvinst med en skattesats på 30 procent, medan en kapitalförlust får dras av. Vinsten eller förlusten ska redovisas som inkomst av kapital. Kapitalvinster och kapitalförluster vid inlösen/avyttring av fondandelar redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men inget skatteavdrag görs.

Om fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och fondandelsägare bosatta i utlandet gäller särskilda regler.

Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Skadeståndsansvar

Fondbolaget och förvaringsinstitutet har enligt lagen om värdepappersfonder visst ansvar för skador som de har vållat fonden eller fondandelsägare. Vad som nämns nedan begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder respektive 3 kap. 14- 16 §§ samma lag.

Bolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror på omständigheter utanför Bolagets eller förvaringsinstitutets kontroll, t.ex. extraordinära händelser såsom strejk eller krigshändelse. Indirekt skada som uppkommer i andra fall ska endast ersättas om grov vårdslöshet förelegat eller för andra skador om inte Bolaget eller förvaringsinstitutet har varit normalt aktsamt. Bolagets respektive förvaringsinstitutets ansvarsbegränsning finns mer utförligt beskriven i fondbestämmelserna under § 16.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Bolaget får besluta att Fonden ska upphöra, läggas samman med en annan fond, eller att Fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, överläts till annat fondbolag. Ett överlåtande får ske tidigast tre månader efter det att förändringarna kungjorts, om inte Finansinspektionen givit tillstånd att låta fonden överlätas tidigare.

Om Bolaget beslutat att förvaltningen ska upphöra ska förvaltningen av Fonden tas över av förvaringsinstitutet. Detsamma gäller om Finansinspektionen återkallar Bolagets tillstånd eller om Bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

Bolaget kan slå samman eller dela fonder, om Finansinspektionen ger sitt tillstånd till detta. Fonder får slås samman eller delas tidigast tre månader efter det att Finansinspektionen har fattat sitt beslut.

Förändringar av detta slag ska, om Finansinspektionen inte medger undantag, kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och det ska finnas information om förändringarna tillgängligt hos både Bolaget och förvaringsinstitutet, samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar.

2. Placeringsinriktning och riskinformation

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond med fokus på ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor som givits ut eller garanterats av svenska staten eller kommun i Sverige alternativt av ett svenskt kreditinstitut eller annat bolag som har tillstånd att emittera säkerställda bostadsobligationer. Den syftar till att vara ett kortsiktigt räntealternativ genom investeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med hög kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden (durationen) får uppgå till högst 12 månader. Det finns ingen begränsning av de ränterelaterade överlåtbara värdepapprenas legala löptider, förutsatt att dessa innehav är likvida. Fonden är ingen penningmarknadsfond enligt Förordningen om penningmarknadsfonder ((EU) 2017/1131). Fonden har som målsättning att överträffa jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är OMRX T-bill.

Fondens medel får placeras i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, och på konto hos kreditinstitut samt högst 10 procent av dess värde i andelar i ränterelaterade fonder eller fondföretag. I Fonden får även ingå de likvida medel som behövs för Fondens förvaltning. Fonden får placera mer än 35 procent av fondförmögenheten i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av svenska staten eller av kommun i Sverige. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde. Fonden får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder.

SEB följer FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. Dessa principer är vägledande i Bolagets investeringsarbete och i sättet vi arbetar för att främja god affärsetik och ägarstyrning. Detta görs såväl i SEB och i de företag som Bolaget investerar i. Fonden följer inte hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar, vänligen se mer information i avsnittet Hållbarhetsinformation nedan.

Derivatinstrument får användas som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får även använda OTC-derivat. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder.

Förvaltaren kan använda sig av tekniker för effektiviserad värdepappersförvaltning, exempelvis repor, i syfte att öka avkastningen.

Fonden kan använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:09 för att skapa hävstång i fonden.

Fonden använder för närvarande inte värdepappersfinansieringstransaktioner i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2015/2365 av den 25 novem-

ber 2015. Om fonden ingår sådana transaktionerna kommer fondens informationsbroschyr att uppdateras.

Säkerhetshantering

Om Fonden gör transaktioner med finansiella OTC-derivat och använder sig av tekniker för effektiviserad värdepappersförvaltning, ska Fonden, vid varje tidpunkt, följa Bolagets säkerhetsinstruktion, i enlighet med ESMA:s riktlinjer (ESMA/2014/937).

Godtagbara säkerheter enligt Bolagets säkerhetsinstruktion ska, om de inte utgörs av likvida medel, utmärkas av hög likviditet, kunna värderas dagligen, vara utgivna av en utgivare med hög kreditvärdighet samt vara diversifierade.

För varje typ av tillgång tillämpas en lämplig nedskrivningsstrategi (haircut policy) beroende på tillgångens kreditvärdighet, volatilitet och löptid.

Säkerheter som inte utgörs av likvida medel får varken säljas, återinvesteras eller pantsättas. Dess marknadsvärde ska, efter tillämpad nedskrivningsstrategi, vara minst 100 procent av motpartens exponeringsvärde.

Fonden har möjlighet att realisera mottagna säkerheter vid varje tidpunkt utan godkännande från motparten.

Samtliga intäkter som uppkommer med anledning av effektiviserad värdepappersförvaltning tillfaller, efter avdrag för administrativa kostnader för säkerhetshanteringen, Fonden. Säkerheter hanteras av ett bolag inom SEB-koncernen, vanligtvis Skandinaviska Enskilda Banken AB.

Allmän riskinformation

Sparande i fonder är förenat med risk. Med risk i placerings-sammanhang avses osäker avkastning. Det som vanligtvis avses med en fonds risk är hur mycket fonden förändrats i värde över tid. Placeringar i fonder kan bland annat innebära risker kopplade till aktie-, obligations-, och valutamarknaderna exempelvis i form av förändringar i priser, räntor och kreditvärdighet m.m. Några av dessa riskfaktorer presenteras kortfattat nedan.

En fond innehåller ofta placeringar i eller exponering mot tillgångsslagen aktier, obligationer och valutor. Aktier är generellt sett förknippade med en högre risk än obligationer och valutor. Risk och möjlighet till högre avkastning hänger samman. En sparare behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning. Ofta kan en kombination av placeringar i olika tillgångsslag erbjuda den enskilde spararen önskad riskspridning.

Värdet på en fond bestäms av värdeförändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Olika typer av risker

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisrisker som finns på marknaden, t.ex. förändringar i priset på räntebärande instrument, aktier, valutor och råvaror. Investeringar har olika känslighet för olika marknadsrisker varför deras pris varierar i olika grad. Marknadsrisken har stor påverkan på investeringens värde.

Ränterisk

Beskriver känsligheten för förändrade marknadsräntor hos ett räntebärande instrument och uttrycks vanligen i procent. Risker i räntefonder påverkas bland annat av vilken duration, d.v.s. genomsnittlig löptid justerat för räntebetalningar, fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk, eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas mer av ränteförändringar.

Landrisk/geografisk risk

Placeringar på en begränsad geografisk marknad, t.ex. ett enskilt land eller ett fåtal länder/marknader, kan innebära högre risk än placeringar med bredare spridning på grund av en högre grad av koncentration, lägre marknadslikviditet eller större känslighet för förändringar i marknadsvillkoren. För en fond som placerar tillgångarna helt eller delvis i aktier och på en begränsad geografisk marknad finns oftast marknadsrelaterade begränsningar. Möjligheterna att placera fondens tillgångar på ett sätt som väsentligt avviker från den marknad som fonden placerar i kan därför vara begränsad i varierande grad. Placeringar i tillväxtmarknader uppvisar ofta större variationer i tillgångspriser än placeringar i mer mogna marknader. Placeringar i tillväxtmarknader kan även påverkas av faktorer som låg likviditet på lokala marknader, ekonomisk instabilitet samt stora valutakursförändringar etc. Många tillväxtmarknader är relativt unga och har ofta en politisk risk som är högre än i mer utvecklade marknader. De kan därför vara känsliga för yttre och inre påverkan av olika slag och det finns risker för militära, sociala, etniska och religiösa konflikter som kan påverka såväl den politiska som ekonomiska utvecklingen i länderna. Det förekommer även brister i lagstiftning eller brister i förvar av finansiella instrument.

Koncentrationsrisk

Fonder som placerar i ett begränsat segment eller i viss bransch, eller ett fåtal emittenter, har normalt en högre koncentrationsrisk än fonder som sprider riskerna genom att placera mer diversifierat. Fonder måste enligt lag sprida risken genom att investera i instrument utgivna av flera olika emittenter. För en fond som placerar tillgångarna helt eller delvis i aktier och i ett specifikt segment av en marknad, kan koncentrationsrisken vara betydande. Möjligheterna att placera fondens tillgångar på ett sätt som väsentligt avviker från den marknad som fonden placerar i kan därför vara begränsad i varierande grad.

Korrelation & samvarians

För fonder som placerar i flera tillgångsslag, till exempel så kallade blandfonder, där värdeförändringar i de olika tillgångsslagen går åt olika håll vid marknadsrörelser, gäller i normalfallet att tillgångsslagen totalt sett har en låg intern korrelation/samvarians. Detta medför en lägre total risk för en sådan fond eftersom värdeförändringarna i de olika tillgångsslagen till viss del tar ut varandra. Av samma orsak har en fond där de olika tillgångsslagens värdeförändringar rör sig i samma riktning vid marknadsrörelser en hög intern korrelation/samvarians och fondens totala risk blir därför normalt sett högre.

Kreditrisk

Obligationer eller andra räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg betraktas i allmänhet som värdepapper med en högre kreditrisk och större risk för betalningsinställelse, jämfört med värdepapper som är utgivna av emittenter med ett högre kreditbetyg. Kreditvärdigheten (solvansen och betalningsviljan) för en emittent kan förändras kraftigt över tiden. Om en emittent inte kan betala ränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. Kreditrisken går att minska genom att placera i flera olika företag.

Valutarisk

Valutarisk kan uppstå om en fond placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta. Detta innebär att fonden då är utsatt för valutarisk på grund av förändringar i växelkurserna. Det kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt.

Likviditetsrisk

Att placeringar inte går att omsätta i tid till ett rimligt pris benämns likviditetsrisk. Under normala marknadsförhållanden krävs att det finns både köpare och säljare för att ett värdepapper ska kunna omsättas. För en fond som placerar tillgångarna helt eller delvis i aktier kan likviditetsrisken vara betydande även vid normala marknadsförhållanden. Möjligheterna att placera fondens tillgångar på ett sätt som väsentligt avviker från den marknad som fonden placerar i kan därför vara begränsad i varierande grad. Likviditetsrisken är normalt mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden.

Motparts- och avvecklingsrisker

Motpartsrisk uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. Om fonden gör så kallade "Over The Counter" (OTC) -affärer eller använder sig av tekniker för effektiviserad värdepappersförvaltning, kan den utsättas för risker relaterade till kreditvärdigheten hos dess motparter. Om fonden ingår transaktioner som inkluderar terminer, optioner och swapavtal eller utnyttjar andra derivattekniker, kan detta innebära att fonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Bolag inom SEB-koncernen kan vara motpart vid handel i fondens värdepappersportfölj. Val av motpart vid handel sker alltid i syfte att uppnå bästa möjliga villkor. Avvecklingsrisk är

Placeringsinriktning och riskinformation, forts

risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat.

Risker med derivatinstrument

Derivatinstrument är ett samlingsnamn för instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja den underliggande tillgången vid ett framtida förutbestämt datum till ett förutbestämt pris. Avtalets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen i den underliggande tillgången. Vanligt förekommande derivatinstrument är terminer, optioner och swapavtal. En egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skuld. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgången orsaka en stor prisförändring i derivatinstrumentet.

Operativ risk

Risken för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn, fel i verksamhetsprocesser eller av externa händelser.

Fondens riskbedömningsmetod

Derivatinstrument används för att nå investeringsmålet samt effektivisera förvaltningen. För att beräkna Fondens sammanlagda exponeringar används den så kallade åtagandemetoden.

Fondens risk/avkastningsprofil

Fonden är riskkategoriserad enligt en sjugradig skala där 1 står för lägst risk och 7 för högst risk. Kategori 1 innebär inte att Fonden är riskfri. Beräkningen av riskindikatorn grundar sig på en metod som är gemensam för alla EU-medlemsländer. Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden.

En fonds kategorisering grundas på volatiliteten som är ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Kategoriseringen kan grundas på beräkningar med hjälp av veckoavkastningen, eller om detta inte är möjligt, månadsvisa avkastningssiffror, under de senaste fem åren. I de fall historiskt underlag saknas kan information om fondens jämförelseindex eller andra beräkningsmetoder användas. För vissa typer av fonder kan andra metoder användas för att bestämma riskkategorin, exempelvis den maximala risknivå som fonden tillåter eller risknivån för fondens referensportfölj. På vilket sätt fondens kategorisering har bestämts framgår av faktabladet. Riskkategoriseringen ska således endast ses som en indikation på fondens framtida kategorisering. Det innebär även att en fonds riskkategori kan komma att ändras över tiden.

Riskkategori	Volatilitet (%)
1	0 - < 0,5
2	0,5 - < 2
3	2 - < 5
4	5 - < 10
5	10 - < 15
6	15 - < 25
7	25 -

De risker fonden är exponerad mot som inte fångas av ovan beskrivna risk/avkastningsindikator beskrivs i fondens faktablad under rubriken "Risk/avkastningsprofil". Där framgår även fondens aktuella riskkategorisering som kan ändras över tiden.

Fondens riskprofil

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå.

Den genomsnittliga löptiden för Fonden är kort, vilket innebär en mycket låg risk för kurssvängningar (ränterisk).

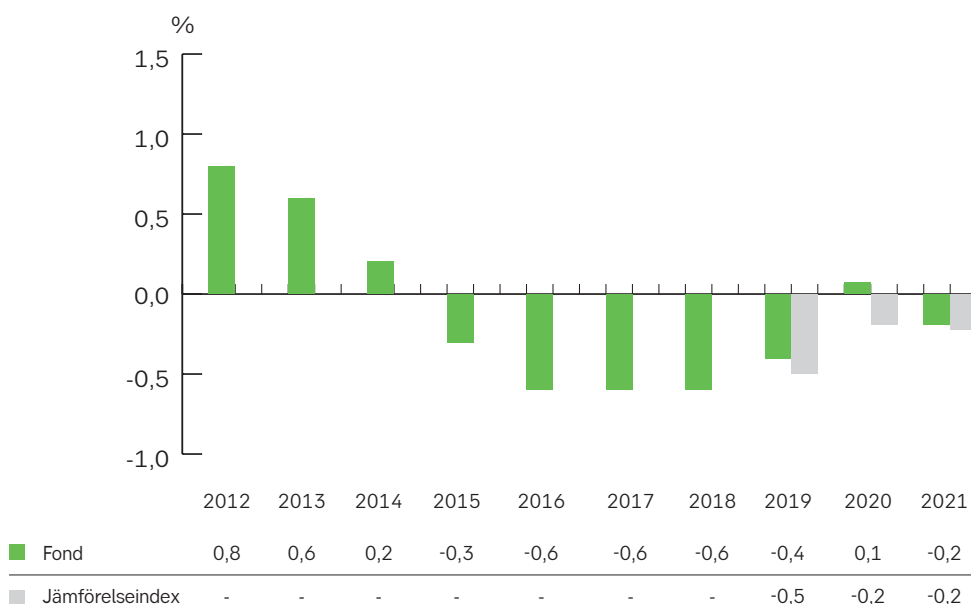
Fonden investerar i räntebärande värdepapper med utgivare som har hög kreditvärdighet. Kreditrisken i Fonden är därför låg.

Fonden har rätt att använda derivatinstrument, både standardiserade och OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument har en så kallad hävstångseffekt vilket innebär att Fondens känslighet mot marknadsförändringar ökas eller minskas (marknadsrisk). Enligt lagen om värdepappersfonder får Fonden utnyttja en hävstångseffekt på två gånger marknadsrisken. I praktiken begränsas dock utnyttjandet av hävstångseffekter genom att det finns en övre och undre limit för fondens duration. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att lagar, föreskrifter och fondbestämmelser efterföljs.

Fondens hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisker är inte relevanta. Då fonden fokuserar på den svenska räntemarknaden och i huvudsak i värdepapper utfärdade av svenska staten, kommuner och svenska kreditinstitut, saknas konkreta hållbarhetsdata i en större del av innehaven. Fonden kan därför varken utvärdera hållbarhetsrisker eller främja miljörelaterade eller sociala egenskaper i tillräcklig omfattning.

3. Historisk avkastning

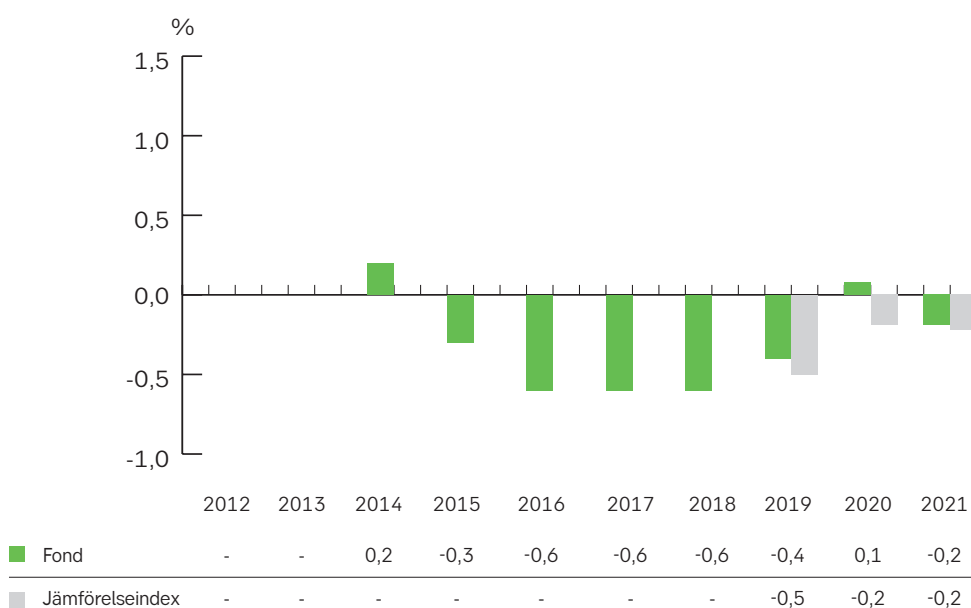


Bredvid visas den historiska avkastningen för de senaste tio kalenderåren eller, om fonden/ andelsklassen funnits kortare tid, så många hela år som fonden/ andelsklassen funnits.

Den historiska avkastningen avser den ursprungliga fonden som sedan den 1 mars 2013 är en icke utdelande andelsklass A.

Från och med den 12 december 2018 har fonden ett jämförelseindex.

Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida avkastning.



Bredvid visas den historiska avkastningen för de senaste tio kalenderåren eller, om fonden/ andelsklassen funnits kortare tid, så många hela år som fonden/ andelsklassen funnits.

Den historiska avkastningen avser den utdelande andelsklassen B som startade den 1 mars 2013.

Från och med den 12 december 2018 har fonden ett jämförelseindex.

Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida avkastning.

4. Information om Bolaget

Bolagets namn

SEB Investment Management AB ("Bolaget").
Helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"). Inom ramen för Bolagets fondverksamhet förvaltar Bolaget värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder. Sedan den 5 april 2006 har Bolaget tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Bolaget har sedan 20 maj 2014 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Datum för Bolagets bildande

1978-05-19

Bolagets rättsliga form och storlek på aktiekapital

Aktiebolag, 1 500 0000 SEK

Bolagets säte och huvudkontor

Solna, Sverige

Filialer

SEB Investment Management AB, Luxembourgfilialen
4, rue Peterelchen, L-2370 Howald, Luxembourg
Telefon: +352 26 23 1

SEB Investment Management AB, Helsingforsfilialen
Södra Esplanaden 18, 00130 Helsingfors, Finland
Telefon +358 961628000

SEB Investment Management AB, Köpenhamnsfilialen
Bernstorffsgade 50, 1577 København V
Postboks 2098, Danmark Telefon +45 33 28 10 00

Styrelsens ledamöter

Johan Wigh, ordförande, Extern ledamot, Partner
Advokatfirman Törngren Magnell Stockholm
Mikael Huldt, Head of Alternative Investments,
AFA Insurance
Viveka Hirdman-Ryrberg, Kommunikationsdirektör & Chef
Hållbarhet, Investor AB
Kjell Norling, VD PP Pension
Leif Almhorn, VD Almhorn & Partner AB

Ledande befattningshavare

Javiera Ragnartz, VD
Elisabet Jamal Bergström, Vice VD och Chef Hållbarhet &
Ägarstyrning
Fredrika Johnsson, Chef Affärs- och Produktutveckling
Christoffer Geijer, Chef Client Relations
Charlotte Falck, Finanschef
Caroline Rifall, Chefsjurist
Anna Frey, Personalchef
Wilhelm Kleman, Senior Rådgivare
Staffan Fredholm, Chef Ränteförvaltning och
Multi Management
Mika Vihtonen, Chef Quantitative Investments &
Liquid Alternatives
Andreas Wollheim, Chef Trading & Treasury
Victor Lang, Chef Private Equity
Jonas Lindegren, Chef Real Estate

Övriga befattningshavare

Terese Cederlund, Ansvarig Riskkontroll
Fredrik Lundberg, Ansvarig Regelefterlevnad
Johan Lindqvist, Ansvarig Internrevision, SEB

Ersättningspolicy

Uppgifter om Bolagets ersättningspolicy finns på www.seb.se/fondbolaget under "Mer om fondbolaget". Där finns uttömmande information om ersättningspolicyn och hur ersättningar och förmåner beräknas, vilka som är ansvariga för att bevilja dem samt ersättningskommitténs sammansättning. En papperskopia av informationen kan på begäran erhållas kostnadsfritt av Bolaget.

Revisorer

Bolagets tillika Fondens revisionsbolag är Ernst & Young AB och utsedd revisor är Daniel Eriksson.

Värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder förvaltade av Bolaget

Sverige

Charlottes Fond,
Ethos Aktiefond,
Ethos Räntefond,
Hercules Fonden,
SEB Active 80,
SEB Active 55,
SEB Active 30,
SEB Active 20,
SEB Aktiesparfond,
SEB Asienfond ex Japan,
SEB Blandfond Sverige,
SEB Blockchain Economy Exposure Fund,
SEB Dynamisk Aktiefond,
SEB Emerging Marketsfond,
SEB Europafond,
SEB Europafond Småbolag,
SEB Fastighetsfond Norden,
SEB FRN Fond,
SEB Företagsobligationsfond,
SEB Global Aktiefond,
SEB Institutionell Obligationsfond SEK,
SEB Korträntefond SEK,
SEB Likviditetsfond SEK,
SEB Läkemedelsfond,
SEB NanoCap,
SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag,
SEB Nordamerikafond Småbolag,
SEB Nordenfond,
SEB Obligationsfond Flexibel SEK,
SEB Obligationsfond SEK,
SEB PB Aktiv 25,
SEB PB Aktiv 50,
SEB PB Aktiv 75,
SEB Start 100,
SEB Start 75,
SEB Start 50,
SEB Start 25,
SEB Stiftelsefond Balanserad,
SEB Stiftelsefond Sverige,

Information om Bolaget, forts

SEB Stiftelsefond Utland,
SEB Sverige Expanderad,
SEB Sverige Indexfond,
SEB Sverige Indexnära,
SEB Sverigefond,
SEB Sverigefond Småbolag,
SEB Sverigefond Småbolag Chans/Risk,
SEB Swedish Value Fund,
SEB Teknologifond,
SEB Världenfond,
SEB WWF Nordenfond,
SEB Östeuropafond,
Sophiahemmetts Fond,
Specialfond SLS
Svenska Läkaresällskapets Fond

Luxemburg

SEB Active Owners Impact Fund,
SEB Arkadia Bostad,
SEB Asia ex. Japan Fund,
SEB Asset Selection Fund,
SEB Concept Biotechnology,
SEB Corporate Bond Fund EUR,
SEB Corporate Bond Fund SEK,
SEB Credit Opportunity V,
SEB Danish Mortgage Bond Fund,
SEB Domestica V,
SEB Dynamic Bond Fund,
SEB Eastern Europe Small and Mid Cap Fund,
SEB Emerging Markets Fund,
SEB Eureka Fixed Income Relative Value,
SEB Euro Bond Fund,
SEB Euro Short Rate Fund,
SEB Europe Exposure Fund,
SEB Euroland Free of Management Fee,
SEB European Equity Small Caps,
SEB European High Yield Fund,
SEB Finland Optimized Exposure Fund,
SEB Finland Small Cap Fund,
SEB Flexible Bond Fund SEK,
SEB Global Climat Opportunity Fund,
SEB Global Fund,
SEB Green Bond Fund,
SEB Index Linked Bond Fund SEK,
SEB Listed Private Equity Fund,
SEB Medical Fund,
SEB Micro Cap Fund SICAV-SIF,
SEB Microfinance IX SEK,
SEB Microfinance IX EUR,
SEB Microfinance X SEK,
SEB Microfinance X EUR,
SEB Mixed Fund 30,
SEB Mixed Fund 50,
SEB Mixed Fund 80,
SEB Modern Aggressive Fund,
SEB Modern Growth Fund,
SEB Nordic Green Energy Fund,
SEB Nordic Small Cap Fund,
SEB Norway Focus Fund,

SEB Pension Fund,
SEB Pension Fund Extra,
SEB Pension Fund Plus,
SEB Private Equity Global Direct III,
SEB Private Equity Nordic Direct II EUR,
SEB Private Equity Nordic Direct II SEK,
SEB Private Equity Opportunity Fund I,
SEB Private Equity Opportunity Fund II,
SEB Private Equity Opportunity Fund III,
SEB Private Equity Opportunity IV,
SEB Private Equity Global Partnership II,
SEB Private Equity Global Partnership II Access,
SEB Private Equity Sustainable Direct I,
SEB Short Bond Fund EUR,
SEB Short Bond Fund SEK,
SEB Europe Equity Fund,
SEB Global Equal Opportunity Fund,
SEB Sweden Equity Fund,
SEB Nordic Future Opportunity Fund,
SEB Global Exposure Fund,
SEB Global High Yield Fund,
SEB US ExposureFund,
SEB Technology Fund,
SEB US Focus Core Fund,
SEB USD Currency Fund.

5. Fondbestämmelser

§ 1 Fonden

Fondens namn är SEB Likviditetsfond SEK (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden bildas genom kapitaltillskott från allmänheten och fondens förmögenhet ägs av andelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond. Fonden förvaltas av ett fondbolag, som företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A) Icke utdelande andelsklass
- B) Utdelande andelsklass

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för de båda andelsklasserna, med undantag för bestämmelsen om utdelning i § 12.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av SEB Investment Management Aktiebolag, 556197-3719 (nedan kallat "fondbolaget").

§ 3 Förvaringsinstitutet

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032 9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet verkställer de beslut av fondbolaget som avser fonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Vidare kontrollerar förvaringsinstitutet att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet kontrollerar dessutom att de beslut fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en räntefond med fokus på ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som givits ut eller garanterats av svenska staten eller kommun i Sverige alternativt av ett svenskt kreditinstitut eller annat bolag som har tillstånd att emittera säkerställda bostadsobligationer. Den syftar till att vara ett kortsiktigt räntealternativ genom investeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med hög kreditvärdighet. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden (durationen) får uppgå till högst 12 månader.

Fonden har som målsättning att överträffa jämförelseindex. Information om jämförelseindex finns i informationsbroschyren.

Fonden tillämpar exkluderande kriterier, avseende verksamheter som väljs bort till exempel av miljömässiga och eller sociala skäl. Mer information finns att läsa i fondbolagets policies kring miljö- och sociala hänsyn, verksamheter vi väljer bort, landpolicies och ägarengagemang samt i fondens informationsbroschyr.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

(i) Tillgångsslag

Fondens medel får placeras i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, andelar i ränterelaterade fonder eller fondföretag samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § LVF.

(ii) Allokering m.m.

Fondens medel ska huvudsakligen placeras i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor och utgivna eller garanterade av svenska staten eller kommun i Sverige alternativt av svenskt kreditinstitut eller annat bolag som har tillstånd att emittera säkerställda bostadsobligationer eller motsvarande derivatinstrument.

Fondens innehav ska ha en genomsnittlig återstående räntebindningstid (duration) på högst 12 månader.

Det finns ingen begränsning av de ränterelaterade överlåtbara värdepapprenas legala löptider, förutsatt att dessa innehav är likvida.

Fonden får placera högst tio procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag.

Fonden följer dessutom särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Kriterierna är baserade på internationella normer och riktlinjer och sådana kriterier som beslutas av fondbolaget.

Mer information om kriterierna finns i fondbolagets policies kring miljö- och sociala hänsyn, verksamheter vi väljer bort, landpolicies och ägarengagemang, samt i fondens informationsbroschyr.

§ 6 Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller på en motsvarande marknad utanför EES samt på en annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning. Fondens medel får även placeras i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som är föremål för handel på obligations- och penningmarknaden.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument får användas som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får även använda OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden har Finansinspektionens tillstånd enligt 5 kap. 8 § LVF. Fonden får placera mer än 35 procent av fondförmögenheten i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av svenska staten eller av kommun i Sverige. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde.

Fonden kan använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:09 för att skapa hävstång i fonden.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar, med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

Värdet av fondandel beräknas normalt varje svensk bankdag av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att ställa in värderingen av fonden om värderingen av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, d.v.s. om fondens tillgångar inte kan värderas till marknadsvärde. Fonden ska i dessa fall värderas så snart andelsägarnas lika rätt kan säkerställas.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För att avgöra marknadsvärdet används, för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad, i första hand senaste betalkurs. För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad härleds marknadsvärdet utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden. Om dessa metoder inte går att tillämpa eller enligt fondbolagets bedömning blir uppenbart missvisande fastställs marknadsvärdet utifrån senaste köp- eller säljkurs, alternativt genom en värderingsmodell som är etablerad på marknaden. För OTC-derivat saknas det normalt offentliga uppgifter om senaste betalkurs likväl som senaste köp- och säljkurs. Marknadsvärdet för OTC-derivat fastställs därför normalt baserat på allmänt vedertagen värderingsmodell. Värdet på valutaterminer fastställs till exempel utifrån affärsdagens marknadskurs med en justering för ränteskillnaden mellan valutorna som handlas och terminens löptid.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF görs, för det fall en aktiv marknad saknas, en särskild värdering där ett marknadsvärde fastställs på objektiva grunder då bland annat följande faktorer kan beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje svensk bankdag, dock inte sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel till följd av att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden, om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Begäran om försäljning eller inlösen som kommer fondbolaget tillhanda under denna tid ska verkställas i den ordning de inkommit till den kurs som fastställs första bankdagen efter det att sådan omständighet inte längre föreligger.

Försäljnings- respektive inlösenpris för fondandel uppgår till fondandelsvärdet den bankdag som begäran om försäljning (köporder) respektive inlösen (säljorder) har kommit fondbolaget tillhanda.

Försäljning och inlösen av en fondandel verkställs på den bankdag som begäran har kommit fondbolaget tillhanda med avdrag för eventuell inlösen- eller försäljningsavgift enligt § 11 om begäran inkommit före den bryttid som anges i fondens informationsbroschyr. Med verkställighet avses exekvering av köp- respektive säljorder.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget, förvaringsinstitutet och Skandinska Enskilda Banken AB.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker genom Skandinska Enskilda Banken AB eller på annat av fondbolaget angivet sätt.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Om, vid begäran om inlösen, medel inte finns tillgängliga i fonden ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt.

§ 10 Extraordinär händelse

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen vid extraordinär händelse som innebär att fonden inte kan värderas enligt § 8 på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel betalas ersättning till fondbolaget för fondens förvaltning. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer och utgår med ett belopp motsvarande högst 0,1 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del.

Transaktionskostnader, såsom courtage, skatter och leverans- samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar ska belasta fonden. Vidare belastar skatter enligt lag fonden.

§ 12 Utdelning

A) Icke utdelande andelsklass

Andelsklassen är inte utdelande.

B) Utdelande andelsklass

Fondbolaget får en gång per år fatta beslut om utdelning till andelsägarna. Utdelning beräknas utifrån den utdelande andelsklassens andel av fondens värde. Grunderna för eventuell utdelning utgörs av avkastning på fondens medel eller annat utdelningsbart belopp. Utdelningen kan såväl överstiga som understiga avkastningen på fondens medel, om detta är i fondandelsägarnas intresse.

Utdelning till andelsägarna från fonden sker i maj månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. Fondbolaget har även rätt att besluta om extra utdelning under året, om det ligger i andelsägarnas intressen.

Fondbolaget ska i tillämpliga fall göra avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas för andelsägare på utdelningen. Utdelningen ska - efter skatteavdrag - utbetalas till konto som tillhör andelsägaren.

Värdet på de icke utdelande fondandelarna som ingår i fonden påverkas inte av utdelning. Relationstalet mellan värdet på de utdelande fondandelarna respektive de icke utdelande andelarna förändras däremot av utdelningen. Relationstalet förändras årligen i samband med utdelningen.

För utdelning avseende pensionssparmedel som placeras av pensionssparinstitut för pensionssparares räkning och för utdelning avseende försäkringspremier som placerats av försäkringsbolag för försäkringstagares räkning gäller särskilda regler.

Ytterligare information om målsättningen avseende utdelningens storlek finns i fondens informationsbroschyr.

§ 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt, i förekommande fall, tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensions-sparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren skriftligen underrättar fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen ska följande framgå:

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

Underrättelsen ska undertecknas av pantsättaren.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget detta. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Uppgift om gällande ersättning finns i fondens informationsbroschyr.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, 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 vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av fondbolagets eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet, på grund av omständigheter som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa bestämmelser eller köp eller inlösenuppdrag avseende fondandelar får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet inte är skyldig att verkställa eller ta emot betalning eller leverans, ska förvaringsinstitutet eller fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldiga att erlagga eventuell dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska fondbolaget respektive förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § respektive 3 kap. 14 - 16 §§ LVF.

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden eller andelarna i fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA.

Andelar i fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppgge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non-US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.