



LUNDMARK & CO
FONDFÖRVALTNING

Informationsbroschyr

Lundmark Climate Impact Fund

Gäller från den 1 januari 2022

Lundmark & Co Fondförvaltning AB



Innehållsförteckning

.....	
Informationsbroschyr – Climate Impact Fund.....	3
Fonden och fondandelarna	3
Målsättning och placeringsinriktning	3
Fondens riskprofil	5
För vem passar fonden	7
Försäljning och inlösen av fondandelar	7
Rapporter	8
Avgifter	8
Historisk utveckling	9
Utdelning	Fel! Bokmärket är inte definierat.
Skatteregler	Fel! Bokmärket är inte definierat.
Inledning	10
Beskattning	10
Uppdragsavtal & Distribution	11
Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet	11
Möjlighet till ändring i fondbestämmelser	11
Skadestånd	11
Fondbolaget – Lundmark & Co Fondförvaltning AB	12
Allmänt	12
Ansvarig förvaltare	13
Ersättningspolicy	13
Hållbarhetsprofil	14
Räkneexempel för resultatbaserad avgift	16
Bilaga 1 – Beräkning av High Water Mark	22
Bilaga 2 - Fondbestämmelser	23



Informationsbroschyr Climate Impact

Denna informationsbroschyr är upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. För varje värdepappersfond ska det finnas en aktuell informationsbroschyr, och detta dokument utgör informationsbroschyren för fonden, Lundmark Climate Impact Fund nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond som förvaltas av Lundmark & Co Fondförvaltning AB (fondbolaget). Denna broschyr och fondbestämmelserna utgör tillsammans den så kallade informationsbroschyren.

En placering i fonden medför risk, historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Medel som investeras i fonden kan både öka och minska i värde oberoende av övriga marknadsförhållanden. Denna informationsbroschyr är till för att en placerare själv ska kunna bilda sig en uppfattning om fondens möjligheter och risker. Informationsbroschyren är således ingen rekommendation att investera i fonden, utan ett beslut om investering måste göras av den enskilde med hänsyn till ett flertal externa faktorer såsom placeringshorisont och riskbenägenhet. Eventuell tvist rörande fonden ska avgöras enligt svensk lag i domstol eller skiljeförfarande.

Fonden och fondandelarna

En värdepappersfonds tillgångar ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden. Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag som förvaltar fonden. Den är dock ett självständigt skattesubjekt. Verksamheten regleras i lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden och fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

Varje fondandel är lika stor och medför lika rätt till fondens tillgångar. Försäljning och inlösen bekräftas skriftligen av fondbolaget och verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i fondens andelsägarregister. Fondbolaget har lagt ut administrationen av fonden till Swedbank. Detta innefattar arbetet med att värdera fonden dagligen, administrera värdepappersaffärer och fondens andelsägarregister. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i fonden och där av följande rättigheter.

Målsättning och placeringsinriktning:

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar globalt. Fondens investeringar görs i företag som direkt eller indirekt är involverade i satsningar som leder till en effektivare användning av världens resurser vilket ger en positiv miljöeffekt.

Fondens målsättning är att uppnå en god kapitaltillväxt, som långsiktigt överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex MSCI World Net Return (mätt i svenska kronor).

Fonden erbjuder andelsägare en kapitalförvaltning genom placeringar i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto



hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Med överlåtbara värdepapper avses aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper.

Fondens tillgångar skall placeras globalt i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper, depåbevis och derivatinstrument (minst 75 procent av fondens medel). Resterande fondmedel får placeras i de tillgångar som nämns i § 5 första stycket.

Fonden placerar 100 procent globalt där den geografiska exponeringen i huvudsak är Europa och Nordamerika men även Asien.

Placeringarna skall ske i miljöbranschen. Med det menas företag verksamma inom underbranscherna avfallshantering, biobränsle, utsläppskontroll, luft- och vattenrening, förnyelsebar energi, avancerade material, resurseffektiva tekniker, hållbara-/miljövänliga produkter, återvinning, ekologisk trafik, jordbruk, vattendistribution, infrastruktur, energilagring.

Fonden omfattas av fondbolagets hållbarhetspolicy.

Fonden får placera högst tio procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag. Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel, placera medel i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Investeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar, så kallad marknadsrisk. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot de globala aktiemarknaderna vilket innebär en lägre risk än för t ex en regional eller nationell fond. Koncentrationsrisken är högre än för generella globalfonder då fonden är en branschfond. Fonden är utsatt för valutarisk eftersom fonden placerar medel utanför Sverige och därigenom påverkas av ändrade valutakurser. Användningen av derivatinstrument avser inte att öka fondens risknivå.

Derivatinstrument

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende överlåtbara värdepapper och aktieindex. Fondens tillgångar får valutasäkras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner avseende valuta.

Handel med optioner och terminer får ske om handeln är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Avtal om denna handel får också ingås med värdepappersinstitut, om institutet får ingå



sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. Avtal om denna handel får även ingås med utländskt finansiellt institut om institutet får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden.

För handel med optioner, terminskontrakt samt för värdepapperslån gäller följande:

a) Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

b/ Fondens bruttoexponering i derivatinstrument får maximalt vara 100 % av fondens värde. I denna beräkning ska exponering beräknas med hjälp av underliggande värde (deltajusterat) för utestående derivatpositioner.

Värdepapperslån

Fonden får låna in överlåtbara värdepapper för att genomföra försäljning av dessa (sk blankning).

Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap, 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänförs till överlåtbara värdepapper, finansiella index, växelkurser eller utländska valutor. Fonden får även använda så kallade OTC-derivat. Fonden får använda sig av sk blankning. Detta kan innebära att fondens bruttoexponering överstiger 100 procent.

Fondens riskprofil

Allt sparande är förknippat med risker. Detta gäller vid såväl individuellt aktiesparande som fond- eller banksparande. Risker består i att avkastningen kan bli låg eller utebli eller att sparkapitalet helt eller delvis förloras.

Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på fondandelar kan både stiga och falla. Den historiska avkastningen är inte en säker indikation på framtida utveckling i en fond. För fonder som placerar på utländska marknader kan förändringar i valutakurser få värdet på fondandelarna att stiga eller falla.

Historiskt finns det ett samband mellan hög risk och hög avkastning. Skulle sambandet bestå även i framtiden innebär detta att ju högre avkastning du eftersträvar, desto högre risk måste du vara beredd att ta. Kännetecknande för en fond med hög risk är att kursen fluktuerar kraftigare, jämfört med lågriskfonder.

Risk kan delas in i olika typer. Marknadsrisk innebär att en fond påverkas av att hela marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i värde. Koncentrationsrisk har samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader i en fond där större exponering och mindre antal normalt medför högre risk. Kreditrisk är kopplat till att en emittent som en



fonden har fordran på kan komma att ställa in betalningarna. Likviditetsrisk kommer från att en fond har positioner som inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Valutarisk uppstår när värdet på en investering kan påverkas av förändringar i valutakurser.

Fondernas risktagande begränsas av de regler som anges i lagen om värdepappersfonder. Placeringsmöjligheterna framgår av § 5 i fondbestämmelserna för fonden.

Fond Placeringsinriktning

CLIMATE IMPACT Aktier globalt i miljöbranschen

Fonden är exponerad mot bolagsspecifika risker vilket påverkar fondens avkastning. Enskilda innehav får utgöra maximalt 10 procent av fondens tillgångar vid varje given tidpunkt.

Fondens risker kan beskrivas på en skala 1-5, där fem är högst risk:

Marknadsrisk	2
Koncentrationsrisk	4
Kreditrisk	1
Likviditetsrisk	1
Valutarisk	2

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Derivathandel och värdepapperslån

Fonden använder derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivat sker i syfte att skydda fondens tillgångar från kursnedgångar i aktiemarknaderna eller för att hantera valutarisken. De kan även användas för att skapa investeringsvinster.

Framförallt kommer aktieindexterminer som handlas på den europeiska aktiemarknaden att användas för att skapa sådan aktiemarknadsexponering. Summan av den underliggande kronrisken i dessa derivat får dock inte överstiga summan av aktieinnehaven i fonden.

Fonden får även, genom värdepapperslån, blanka enskilda värdepapper. Blankning innebär att fonden lånar ett värdepapper för att sedan sälja detta värdepapper i aktiemarknaden. Om kursen på värdepappret gått ner när fonden köper tillbaks och återlämnar värdepappret skapas en positiv avkastning. Detta kommer dock att användas i liten omfattning.

En option är ett avtal där den ena parten utfärdar en option till den andra parten mot en ersättning (premien). Köparen av optionen har rätt att, vid en senare tidpunkt, köpa (köption) eller sälja (säljoption) den underliggande egendomen (t.ex. en aktie) till ett i förhand bestämt pris (lösenpriset). Om den underliggande egendomen utgörs av ett index sker ingen leverans vid lösen. I stället sker en kontant avräkning.

En termin är ett avtal där den ena parten, vid en senare tidpunkt, skall köpa den underliggande egendomen (t ex en aktie) av den andra parten till ett i förhand bestämt pris.



Om den underliggande egendomen utgörs av ett index sker ingen leverans på terminslikviddagen. I stället sker en kontant avräkning.

För vem passar fonden

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltd fond som placerar på aktiemarknaden. Placeraren är förtrogen med aktie- och räntemarknaderna och blir inte orolig när andelsvärdet varierar och aktiemarknaderna går upp och ner, eftersom denne sparar långsiktigt. Investeraren bör ha en placeringshorisont på minst tre till fem år. En fondsparare bör även vara medveten om att fondens utveckling kan komma att skilja sig nämnvärt från sitt jämförelseindex.

Fonden är öppen för försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Köp och inlösen av fondandelar

Köp och inlösen av fondandelar sker hos fondbolaget och hos vissa distributörer. Information om vilka dessa är kan fås på fondbolagets hemsida eller längre fram i informationsbroschyren. Köp av andelar hos fondbolaget sker genom att personen först ansöker om att bli kund. Om kund godkännts kan kund inbetala köpeskillingen till fondens bankgiro eller bankkonto.

Begäran om inlösen av fondandelar skall meddelas skriftligen till fondbolaget. Fonden är öppen för köp och inlösen av fondandelar svenska bankdagar. Order om köp och inlösen skall lämnas senast 15.30 till fondbolaget. För köp av andelar ska investerat belopp finnas på fondens konto före värderingstidpunkten av fonden på handelsdagen. Fonden värderas varje bankdag på morgonen dagen efter med värderingskurser från kl 22.00 kvällen före.

Begäran om inlösen är bindande och får återkallas endast om fondbolaget medger det.

Köp och inlösen av fondandelar sker alltid till okänd kurs (NAV). Kursen kan räknas om under dagen och den kurs som skickas till massmedia behöver inte vara identisk med dagens slutkurs. Nämda kurs uttrycker endast kursen som den beräknades vid den tidpunkt då fondbolaget, för att vara förvissat om att kursinformationen skulle komma med i sammanställningen, skickade informationen. Korrekt slutkurs kan inte meddelas förrän påföljande dag.

Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (fondpapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat samt medel på konto hos kreditinstitut) avdrages de skulder som avser fonden. Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljningar av fondpapper samt finansiella instrument skall belasta fonden. Finansiella instrument värderas till marknadsvärde. Värdet på en fondandel är lika med fondens värde delat med det totala antalet utelöpande fondandelar.

Om likvida medel för att verkställa inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning av egendomen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan



försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, delvis avvakta med inlösen. Inlösen skall i de ovan nämnda fallen verkställas så snart som möjligt efter det att avslut om aktuella försäljningar har gjorts.

Köp respektive inlösen sker till ett pris som är okänt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens lämnade begäran om köp respektive inlösen. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel skall offentliggöras av fondbolaget. Begäran om köp respektive inlösen kan ej ske till limiterad kurs.

Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker. Fonden skall svara för courtage och kostnader som föranleds av köp och inlösen av fondandelar. Köp och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran inte känd kurs. Uppgifter om köp- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget.

Rapporter

Fondbolaget lämnar en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna finns tillgängliga på fondbolagets hemsida i pdf-format. Rapporterna går även att beställas kostnadsfritt från fondbolaget.

Avgifter

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till Lundmark & Co Fondförvaltning AB för dess förvaltning, samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

*Gällande avgifter vid köp och försäljning**

Köp 0 – 5 %

Inlösen Maximalt 1,0 % vid uttag inom 12 månader. För närvarande noll procent.

* dessutom tillkommer förvaltningsavgift mm (se avsnittet om Kostnader nedan)

Gällande Förvaltningsavgift:

Fond	Fast avgift	Resultatbaserad avgift
CLIMATE IMPACT	1,40%	20% över jämförelseindex

Fonden har enligt fondbestämmelserna dock rätt att ta ut upp till 2,0 % i fast förvaltningsavgift. Förändringar i avgiftsstrukturen meddelas andelsägarna omedelbart.



I den maximala fasta ersättningen ingår avgifter till förvaringsinstitut, tillsynsmyndighet (Finansinspektionen) och eventuell lagstadgad mervärdesskatt. Detta tillkommer till den ovan angivna aktuella förvaltningsavgiften.

Resultatbaserad avgift

Till bolaget skall även en resultatbaserad avgift utgå som motsvarar 20 procent av den del av totalavkastningen för fonden som överstiger fondens jämförelseindex. Om fondens avkastning är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men avräknas månatligen. Fondens jämförelseindex avgörs av utvecklingen för MSCI World mätt i svenska kronor under dagen.

Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om fonden under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex skall inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras.

Den resultatbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell resultatbaserad avgift för en given dag och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden. Den underavkastning som skall kompenseras av framtida överavkastning innan resultatbaserad avgift tas ut förändras med jämförelseindex.

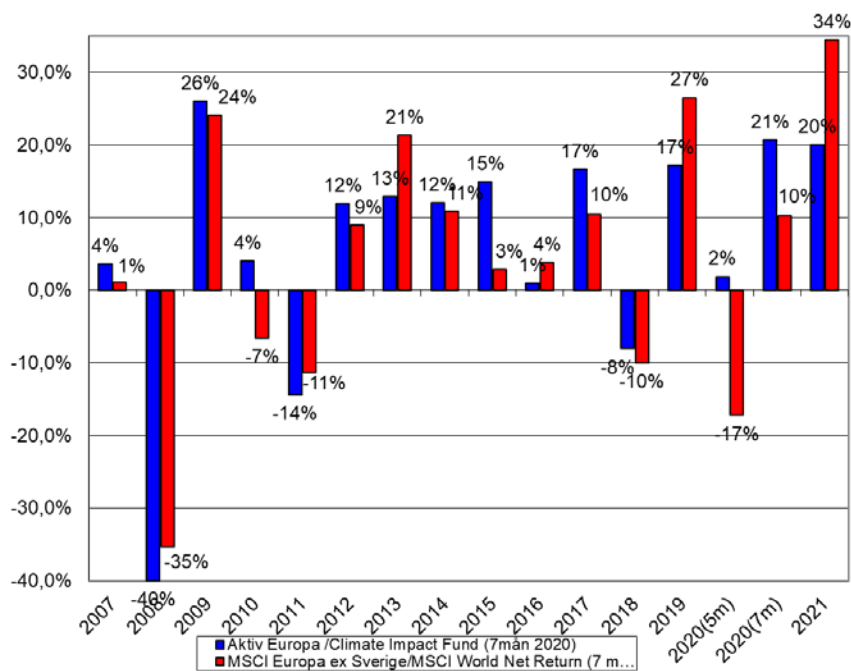
Underlag för resultatbaserat arvode beräknas efter avdrag för förvaltningsavgifter och andra kostnader.

Fonden har enligt fondbestämmelserna rätt att ta mellan 0 - 50 % av avkastningen utöver jämförelseindex. Förändringar i avgiftsstrukturen kräver dock enhälligt beslut från fondbolagets styrelse. Sådana förändringar meddelas andelsägarna omedelbart.

Historisk utveckling

I diagrammet nedan visas fondens historiska resultat (avkastning) efter avdrag för avgifter specificerade enligt ovan. Värdena för samtliga år är beräknat i svenska kronor. I diagrammet visas också fondens jämförelseindex inklusive utdelningar. Även detta i svenska kronor. Fonden avser inte att följa jämförelseindex. Fonden startade år 2007 som en Europafond varför den fondens avkastning och jämförelseindex visas t o m 2020-05-28. Då ändrades inriktningen till global miljöfond.

Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat.



Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning till fondandelsägare eller någon annan.

Skatteregler

Inledning

I detta avsnitt lämnas en sammanfattning och allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av värdepappersfonder och andelsägare. Redogörelsen tar endast sikte på fysiska personer som är skattemässigt bosatta i Sverige. Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär bör varje investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rådfråga skatterådgivare, då en fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter.

Beskattning

En svensk fond är inte skattepliktig. Istället beskattas andelsägare för sitt innehav genom en schablonintäkt som tas upp som inkomst av kapital. Schablonintäkten beräknas som 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari (inkomståret). Schablonintäkten beskattas med 30 procent. Detta ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet.



Uppdragsavtal & distribution

Fondbolaget har valt att uppdra åt extern part att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad och internrevision den senare f.n. under upphandling. Fondbolaget har ingått avtal med distributörer för försäljning och marknadsföring av bolagets fonder. Aktuell lista över de delegerade enheterna samt distributörerna finns dels på www.lundmarkfonder.se men även senare i detta dokument.

Upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet

Om fondbolaget önskar upphöra med förvaltningen kan fondbolaget, efter Finansinspektionens godkännande, överlåta förvaltningen till annat fondbolag alternativt lägga ned fonden och utskifta fondens medel till fondandelsägarna.

Försätts fondbolaget i konkurs eller träder i likvidation eller återkallar Finansinspektionen fondbolagets tillstånd att bedriva fondverksamhet övergår förvaltningen tillfälligtvis till förvaringsinstitutet.

Om förvaltningen av fonden övertas av annat fondbolag eller förvaringsinstitutet kungörs detta snarast möjligt i Post- och Inrikes Tidningar. Informationen hålls tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

Möjlighet till ändring i fondbestämmelser

Ändring av fondbestämmelserna skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Efter godkännande skall fondbestämmelserna i den nya lydelsen hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

Skadestånd

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt LVF (2004:46) eller fondbestämmelserna, skall fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt LVF (2004:46) eller fondbestämmelserna, skall institutet ersätta skadan.



Fondbolaget – Lundmark & Co Fondförvaltning AB

Allmänt

Fonden förvaltas av Lundmark & Co Fondförvaltning AB.

Auktoriserad av Finansinspektionen 2007-01-03

Organisationsnummer 556703-8269
Säte Stockholm
Aktiekapital 1 491 810
Adress Holländargatan 27, 113 59 Stockholm
Telefon 08 – 21 44 35 -/ 36
E-post info@lundmarkfonder.se
Hemsida www.lundmarkfonder.se

Fondens förvaringsinstitut Swedbank AB (publ), org. nr. 502017-7753 vilket är ett svenskt bankaktiebolag med säte i Stockholm, Stockholms län. Swedbank AB (publ) bedriver huvudsakligen bankverksamhet. Swedbank förvarar fondens värdepapper, sköter fondens konton samt förmedlar likviderna vid värdepappersaffärer.

Intressekonflikter Eventuella intressekonflikter med anledning av uppdragsavtal kan vara att fondbolaget på grund av sin litenhet missgynnas till förmån för uppdragstagarens större kunder.

Andra förvaringsinstitut Swedbank har uppdragit åt följande andra aktörer att utföra förvaringsfunktioner och förmedling av likvider vid värdepappersaffärer: SEB AB PUBL. (Danmark, Finland, Norge), Citibank Europe plc, Dublin (Spanien), BNP PARIBAS SECURITIES (Frankrike Nederländerna), HSBC BANK PLC (Hongkong), HSBC BANK PLC & Mizuho Bank Ltd (Japan), Intesa Sanpaolo Spa (Italien), State Street (Kanada, Storbritannien, Tyskland, USA). UniCredit Bank Austria AG (Österrike)

Styrelse Per Johan Björnstedt, ordförande
Håkan Lundmark, ordinarie ledamot
Joachim Westerdahl, ordinarie ledamot

Ledande befattningshavare Håkan Lundmark, (VD och ansvarig förvaltare)



Uppdragsavtal	Fondbolagets administration och limitkontroll är utlagd på Swedbank.	
Distributörer	Allfunds Sweden AB	516406-1201
	Avanza Bank AB, org. Nr:	556573-5668
	MFEX, org. Nr:	556559-0634
	Nordnet Bank AB, org. Nr:	516406-0021
	Movestic Livförsäkring AB	516401-6718
	Skandiabanken AB,org. Nr:	516401-9738
Swedbank för register över samtliga fondandelar i fonden.		
Funktionen för regelefterlevnad är delegerad till SE Compliance AB.		
Ev intressekonflikter med anledning av uppdragsavtal kan vara att fondbolaget på grund av sin litenhet missgynnas till förmån för uppdragstagarens större kunder.		
Revisor i fonderna och i fondbolaget	Auktoriserad revisor Leif Lüscher, Lüscher Revision AB	
Ägare till Fondbolaget	Håkan Lundmark, 71 % gm bolag. Resterande procent av åtta andra delägare.	
Följande fonder förvaltas av fondbolaget: Lundmark Climate Impact Fund		
	Highlight Sverige A och B	
Ersättningspolicy	Bolaget har en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering, dels motverkar ett överdrivet risktagande. Ersättningspolicyn är utformad och tillämpas på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till företagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Ersättningspolicyn överensstämmer med affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen för fondbolaget och de förvaltade värdepappersfonderna. Policyn berör samtlig personal i bolaget. Hur ersättningar och förmåner beräknas och beslutas, samt uppgifter om ev ersättningskommitténs sammansättning kan man finna i hela ersättningspolicyn som finns tillgänglig på fondbolagets hemsida www.lundmarkfonder.se . En papperskopia kan även beställas kostnadsfritt från fondbolaget.	
Hållbarhetsprofil	Fonden är en aktivt förvaltd UCITS-fond som placerar i miljöbolag över hela världen. Förvaltaren	



söker meravkastning långsiktigt genom en aktiv strategi som är oberoende av index. Fokus ligger på företag som direkt eller indirekt är involverade i satsningar som leder till en effektivare användning av världens resurser vilket ger en positiv miljöeffekt och därmed bättre global hållbarhet.

Fonden har en investeringsinriktning som är direkt hänförlig till hållbarhetsaspekten såsom miljöteknik inom t ex luft- och vattenrening samt förnyelsebar energi. Det är således naturligt att fonden har en hållbarhetsprofil i sin förvaltning. Med miljöbolag menas företag verksamma inom biobränsle, utsläppskontroll, luft- och vattenrening, förnyelsebar energi, avancerade miljövänliga material, energi och resurseffektiva tekniker, hållbara-/miljövänliga produkter, miljökonserter, återvinning, avfallshantering, ekologisk trafik, jordbruk (ekologisk odling), vattendistribution, infrastruktur, energilagring. Andra bolag som bidrar till en bättre miljö kan också väljas in t ex internetbanker utan bankkontor.

Exempel på hållbarhetsrisker är bristande affärsetik, bristande miljöarbete, bristande leverantörskontroll. Genom negativ selektering (fonden väljer bort) av innehav som uppfyller de nedan angivna kriterierna integreras hållbarhetsrisker i förvaltningen.

Vi arbetar med egna resurser och försöker att i möjligaste mån följa UNPRI, FN:s direktiv för ansvarsfulla investeringar. Förvaltarna har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden. Information om bolaget inhämtas bland annat från analystjänster, media och dialog med bolaget. Själva investeringsbesluten grundas på förvaltarnas bolagsanalyser där faktorer såsom bolagets affärsmodell, marknadsposition, utvecklingsmöjligheter och risker undersöks. Vi anser att bra bolag är långsiktiga och har god affärsetik samt tar ansvar för den påverkan verksamheten har på omvärlden.

Fondens samtliga innehav publiceras varje hel- och halvår på bolagets hemsida.

☑☑ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.



☐☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering.

☐☐ Fonden har hållbara investeringar som mål.

x☐ Fonden främjar bl a miljörelaterade eller sociala egenskaper.

☐☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.

☐☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta.

Fondbolagets kommentar: Lundmark Climate Impact Fund placerar i miljöbranschen och främjar därför miljörelaterade egenskaper. Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som främst investerar i små och medelstora miljöbolag i Europa, Nordamerika och Japan. Utgångspunkten för fondens inriktning är att klimatinvesteringarna kommer att växa flera gånger snabbare än BNP. Miljöbolagen har egenskaper som kan minska hållbarhetsriskerna. Fonden har inget specifikt hållbarhetsrelaterat mål

Referensvärden

Inget index har valts som referensvärde.

Fonden väljer in

Bolag i miljöbranschen. Med miljöbranschen menas företag verksamma inom biobränsle, utsläppskontroll, luft- och vattenrening, förnyelsebar energi, avancerade miljövänliga material, energi och resurseffektiva tekniker, hållbara-/miljövänliga produkter, miljökonsulter, återvinning, avfallshantering, ekologisk trafik, jordbruk(ekologisk odling), vattendistribution, infrastruktur, energilagring. Andra bolag som bidrar till en bättre miljö kan också väljas in t ex internetbanker utan bankkontor.



Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen (olja, gas, kol), uran, genetiskt modifierade organismer (GMO) samt inte heller kärnkraft.

Vi har inte identifierat något bolag inom dessa kategorier som kan påstås bidra till ett bättre klimat och en bättre miljö eller ett hållbarare samhälle. Vad gäller kärnkraft kan en energikälla vars avfall på ett osäkert sätt måste förvaras under 100 000 år inte anses som miljövänlig.

Räkneexempel för resultatbaserad avgift för Lundmark Climate Impact Fund

Fonden tillämpar en resultatbaserad (rörlig avgift) som utgår om fonderna avkastar bättre än jämförelseindex (MSCI World Net mätt i svenska kronor). Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men avräknas månatligen. Den dagliga beräkningen betyder att fondens andelsvärde belastas dagligen av eventuell resultatbaserad avgift. Med avräkning avses att beloppet tas från fondens konto. Fonden tillämpar en sk "kollektiv modell" där samtliga andelsägare betalar samma avgift per andel i det fall resultatbaserad avgift utgår. Detta sker dock först när fonden passerat tidigare högsta relativa nivå. Kund som köper innan dess och om fonden går bättre än index slipper således att betala rörlig avgift till dess tidigare högsta relativa nivå nåtts. Se period 7, exempel 2.

Om valet av jämförelseindex

Fonden placerar främst i bolag noterade på världens utvecklade aktiemarknader och mäts därför mot ett aktieindex som avspeglar dessa marknader. MSCI World Net Return är ett återinvestering index som speglar utvecklingen för världens samtliga utvecklade aktiemarknader exklusive tillväxtmarknader. Indexet består av ca 1200 stycken aktier. Sammansättningen av jämförelseindex förändras löpande och nya aktiemarknader kan komma in i indexet. Jämförbara fonder använder just detta index och Morningstar använder detta index när de jämför fonder och dess avkastning mot index i just denna kategori fonder (globala miljöfonder). Fonden kan till viss del placera i företag, branscher och aktiemarknader som inte finns i index.



Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift

Den rörliga avgiften tas ut dagligen under förutsättning att avkastningen överstiger jämförelseindex. Enligt fondbestämmelserna kan fonden ta ut mellan 0 - 50 procent av avkastningen över jämförelseindex. Denna avgift är för närvarande 20 procent av avkastningen utöver fondens jämförelseindex. Avgörande är fondens relativa avkastning mot jämförelseindex. Fonden tillämpar ett sk "high water mark" vilket innebär att fonden måste notera en ny högsta nivå i relativ avkastning mot index för att en ny resultatbaserad avgift ska utgå.

I exemplen nedan illustreras vilken resultatbaserad avgift som tas ur fonden då en andelsägare investerar 100 000 kr. Utöver den resultatbaserade avgiften utgår en fast förvaltningsavgift på 1,40 procent årligen. Räkneexemplen visar enbart effekten av den resultatbaserade avgiften.

Exempel 1 – andelsägares utveckling över hela perioden

Period	Värde före rörlig avgift	Värde efter rörlig avgift	Rörlig avgift	NAV	Rörlig avgift	Periodens avk. före rörlig avgift	Periodens avk efter avgifter	Jämförelse index avk	Ack avk index	Rel avk mot index	Ack rel avk	Uppräknad high water mark *
0	100 000	100 000	-	100	-	-	-	-	-	-	-	100 000
1	110 000	108 200	1800	108,20	1,6%	10%	8,2%	1%	1,0%	9%	9%	101 000
2	97 380	97 380	0	97,38	0,0%	-10%	-10,0%	1%	2,0%	-11%	-4,6%	111 100
3	107 118	107 118	0	107,12	0,0%	10%	10,0%	1%	3,0%	9%	4,1%	112 211
4	128 542	125 500	3042	125,50	2,4%	20%	17,2%	1%	4,1%	19%	24,5%	113 333
5	124 245	123 819	426	123,82	0,3%	-1%	-1,3%	-5%	-1,1%	4%	25,4%	122 115
6	125 057	125 057	0	125,06	0,0%	1%	1,0%	5%	3,8%	-4%	21,3%	130 457
7	125 057	125 057	0	125,06	0,0%	0%	0,0%	0%	3,8%	0%	21,3%	130 457

* Denna kolumn speglar värdet som måste överstigas för att fonden ska kunna ta ut en resultatbaserad avgift. Denna räknas upp eller ned beroende på utvecklingen för jämförelseindex. Om fonden tar ut resultatbaserad avgift etableras en ny nivå som jämförelseindex förändras ifrån.

Period 1

Fondens avkastning: 10 procent

Index avkastning: 1 procent

Relativ avkastning: 9 procent

Akkumulerad rel avk: 9 procent



I exemplet ovan betalar investeraren 1800 kr i rörlig avgift för den första perioden. Avgiften utgör 20 procent av den del av avkastningen som överstiger jämförelseindex. I det här fallet blir den rörliga avgiften: 20 procent * (110 000 – 101 000) = 1800 kr. Värdet 101 000 kronor i beräkningen speglar det uppskrivna värdet som ska överskridas innan resultatbaserad avgift kan tas ut.

Period 2

Fondens avkastning: -10 procent

Index avkastning: 1 procent

Relativ avkastning: -11 procent

Fondens avk start -2.6 procent

Index avk start 2.0 procent

Akkumulerad rel avk: -4.6 procent

Under den andra perioden betalas ingen rörlig avgift eftersom fondens avkastning varit sämre än jämförelseindex.

Period 3

Fondens avkastning: 10 procent

Index avkastning: 1 procent

Relativ avkastning: 9 procent

Fondens avk start 7.1 procent

Index avk start 3.0 procent

Akkumulerad rel avk 4.1 procent

Inte heller under den tredje perioden betalas någon rörlig avgift trots att avkastningen överstigit jämförelseindex. Anledningen till detta är att fonden tillämpar ett "high water



mark” som innebär att den föregående periodens negativa avkastning måste överskridas innan någon rörlig avgift får tas ut. ”High water mark” i den ovanstående tabellen baseras på den högsta nivån av relativ avkastning mot jämförelseindex.

Period 4

Fondens avkastning: 20 procent

Index avkastning: 1 procent

Relativ avkastning: 19 procent

Fondens avk start 28.5 procent

Index avk start 4.1 procent

Akkumulerad rel avk 24.5 procent

Under den fjärde perioden utgår däremot rörlig avgift då värdet på sparandet före rörlig avgift överstiger uppräknad ”high water mark”. I det här fallet blir den rörliga avgiften:

$20 \text{ procent} * (128\,542 - 113\,333) = 3042 \text{ kr}$. Värdet 113 333 kronor i beräkningen speglar det uppskrivna värdet som ska överskridas innan resultatbaserad avgift kan tas ut.

Period 5

Fondens avkastning: -1 procent

Index avkastning: -5 procent

Relativ avkastning: 4 procent

Fondens avk start 24.3 procent

Index avk start -1.1 procent

Akkumulerad rel avk 25.4 procent



Under denna period har fonden en negativ avkastning, men jämförelseindex går ner desto mer. Detta innebär att fonden noterat en ny högsta nivå för relativ avkastning mot index. Fonden kan därmed ta ut en resultatbaserad avgift som motsvarar: 20 procent * (124.245 – 122.115) = 426 kronor.

Period 6

Fondens avkastning: 1 procent

Index avkastning: 5 procent

Relativ avkastning: -4 procent

Fondens avk start 25.1 procent

Index avk start 3.8 procent

Akkumulerad rel avk 21.3 procent

Under denna period har fonden en positiv avkastning, men jämförelseindex går upp mer än fonden. Ingen resultatbaserad avgift kan tas ut. Fondens "high water mark" skrivs upp med index avkastning.

Period 7

Fondens avkastning: 0 procent

Index avkastning: 0 procent

Relativ avkastning: 0 procent

Fondens avk start 25.1 procent

Index avk start 3.8 procent

Akkumulerad rel avk 21.3 procent

Under denna period är fonden oförändrad. Även index är oförändrat under perioden. Under denna period utgår därmed ingen resultatbaserad avgift. Fondens "high water mark" är också oförändrat till nästa period.



Exempel 2 - Andelsägare köper i period 2 och säljer i period 3

Detta exempel kan även användas för att illustrera effekten av att den rörliga avgiften tas direkt ur fonden och inte av varje andelsägare enskilt.

En andelsägare som investerar i period två köper fondandelar till NAV kurs 97.38. Kursen stiger samtidigt till 107.12 i nästa period. Detta är en avkastning på 10 procent. Index går under samma period upp med 1 procent. Fonden tar dock inte ut en resultatbaserad avgift på grund av att den inte noterar en ny högsta nivå i relativ avkastning. Denne andelsägare kan med andra ord åka "snålskjuts" på andelsägarkollektivets kompensation för tidigare underavkastning.

Exempel 3 - Andelsägare köper i period 4 och säljer i period 5

Detta exempel kan även användas för att illustrera effekten av fonden kan ta ut en resultatbaserad avgift även om fondens avkastning är negativ, men går ner mindre än jämförelseindex.

En andelsägare som investerar i period fyra köper fondandelar till NAV kurs 125.50. Kursen går samtidigt ner till 124.25 före resultatbaserad avgift. Detta är en avkastning på -1 procent. Index går under samma period ned med 5 procent. Den resultatbaserade avgiften blir 20 procent * (124245 – 122115) = 426 kronor. Andelsägaren kan med andra ord sägas få betala för att ha sluppit förlora lika mycket som index gått ned.



Avrundning

Vid beräkning av resultatbaserad avgift kommer belopp och att avrundas till två decimaler.
Det sker ingen emittering av andelar till andelsägare med den kollektiva modellen.



Bilaga 1 – Beräkning av "high water mark" värde

Beräkning	Indexutveckling	Resultat
100.000 * (1+ index utv)	1%	101 000
110.000 * (1+ index utv)	1%	111 100
111.100 * (1+ index utv)	1%	112 211
112.211 * (1+ index utv)	1%	113 333
128542 * (1+ index utv)	-5%	122 115
124.245 * (1+ index utv)	5%	130 457
130.457 * (1+ index utv)	0%	130 457

Fonden måste notera en ny högsta nivå i relativ avkastning mot index för att resultatbaserad avgift ska utgå. Beräkningen av high water mark säkerställer detta. Detta värde skrivs löpande upp eller ned med avkastningen för jämförelseindex. Om resultatbaserad avgift utgår kommer en ny nivå etableras som beräkningen av "high water mark" utgår ifrån.



Bilaga 2

FONDBESTÄMMELSER LUNDMARK CLIMATE IMPACT FUND

FONDBESTÄMMELSER LUNDMARK CLIMATE IMPACT FUND

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Lundmark Climate Impact Fund, nedan kallad fonden, och är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondverksamheten drivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, bolagsordningen för fondbolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt, d v s de som investerat kapital i fonden. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget förvaltar fonden och för register över alla fondandelsägare. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden är dock ett eget skattesubjekt. Fondbolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Lundmark & Co Fondförvaltning AB, 556703-8269, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), 502017-7753, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet har till uppgift att förvara fondens tillgångar och att verkställa fondbolagets beslut som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut som fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna för fonden.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiv aktiefond som placerar globalt.

Fondens investeringar görs i företag som direkt eller indirekt är involverade i satsningar som leder till en effektivare användning av världens resurser vilket ger en positiv miljöeffekt.



Fondens målsättning är att uppnå en god kapitaltillväxt, som långsiktigt överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex består av globala aktier. Jämförelseindexet framgår av fondens informationsbroschyr. Fondens innehav kan avsevärt avvika från jämförelseindex.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden erbjuder andelsägare en kapitalförvaltning genom placeringar i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Med överlåtbara värdepapper avses aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper.

Fondens tillgångar skall placeras globalt i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper, depåbevis och derivatinstrument. (minst 75 procent av fondens medel). Resterande fondmedel får placeras i de tillgångar som nämns i § 5 första stycket.

Fonden placerar 100 procent globalt där den geografiska exponeringen i huvudsak är Europa och Nordamerika men även Asien.

Placeringarna skall ske i miljöbranschen. Med det menas företag verksamma inom t ex biobränsle, utsläppskontroll, luft- och vattenrening, förnyelsebar energi, avancerade material, resurseffektiva tekniker, hållbara-/miljövänliga produkter och återvinning. Alla underbranscher som ingår i miljöbranschen framgår av fondens informationsbroschyr.

Fonden omfattas av fondbolagets hållbarhetspolicy.

Fonden får placera högst tio procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag. Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel, placera medel i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Investeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar, så kallad marknadsrisk. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot de globala aktiemarknaderna vilket innebär en lägre risk än för t ex en regional eller nationell fond. Koncentrationsrisken är högre än för generella globalfonder då fonden är en branschfond. Fonden är utsatt för valutarisk eftersom fonden placerar medel utanför Sverige och därigenom påverkas av ändrade valutakurser. Användningen av derivatinstrument avser inte att öka fondens risknivå.

Derivatinstrument



Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende överlåtbara värdepapper och aktieindex. Fondens tillgångar får valutasäkras genom köp eller försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner avseende valuta.

Handel med optioner och terminer får ske om handeln är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Avtal om denna handel får också ingås med värdepappersinstitut, om institutet får ingå sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. Avtal om denna handel får även ingås med utländskt finansiellt institut om institutet får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden.

För handel med optioner, terminskontrakt samt för värdepapperslån gäller följande:

a) Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

b/ Fondens bruttoexponering i derivatinstrument får maximalt vara 100 % av fondens värde. I denna beräkning ska exponering beräknas med hjälp av underliggande värde (deltajusterat) för utestående derivatpositioner.

Värdepapperslån

Fonden får låna in överlåtbara värdepapper för att genomföra försäljning av dessa (sk blankning).

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på reglerade marknader, eller motsvarande marknader utanför EES, samt på handelsplattform eller annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten samt andra marknadsplatser eller marknader inom EES.



§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap, 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, finansiella index, växelkurser eller utländska valutor. Fonden får även använda så kallade OTC-derivat. Fonden får använda sig av sk blankning. Detta kan innebära att fondens bruttoexponering överstiger 100 procent.

§ 8 Värdering

Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och ligger till grund för fastställande av försäljnings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående andelar.

Tillgångarnas värde beräknas enligt följande:

a/ Fondens innehav värderas med hjälp av senast betalt kurs för finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad. Om senast betalt saknas används köpkursen för värdepappret. Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs priset enligt värderingsprincipen för sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap, 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder enligt nedan.

b/ För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap, 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder 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 som är upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i t. ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering),
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).



c/ För OTC derivat fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs,

- marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker,
- en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat som är upptaget till handel på reglerad marknad,
- ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex.

Black & Scholes för europeiska optioner)

d/ Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptas

till det belopp varmed de beräknas inflyta. För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

e/ Skulder utgöres av:

- Ersättning till fondbolaget.
- Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument.
- Eventuella skatter.

I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är öppen för handel varje svensk bankdag. Senaste uppgift om kurs, till vilken avräkning vid handel med fondandelar skett, kan varje bankdag lämnas av fondbolaget och förvaringsinstitutet. Försäljnings- och inlösenpriset för en fondandel utgöres av fondandelsvärdet på försäljnings- respektive inlösendagen.

Begäran om försäljning och inlösen av fondandelar sker hos fondbolaget eller eventuell återförsäljare, såsom ombud för fondbolaget, genom begäran om insättning respektive uttag av aktuellt belopp på andelsägarens fondkonto. Sådan begäran skall ske i enlighet med de vid var tid gällande villkoren för dessa tjänster.

Fondandel skall på begäran inlösas om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet, skall 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 fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker till, en vid tidpunkten för begäran, okänd kurs. För begäran som inkommit senast kl 15.30 varje bankdag samt under förutsättning att

ovanstående hinder inte föreligger, sker avräkning till det fondandelsvärde som kommer att fastställas för samma bankdag. För begäran som inkommit efter kl 15.30 sker avräkning under samma förutsättningar, men till fondandelsvärdet för påföljande bankdag. Vad som ovan sagts om inlösen gäller under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i fonden i tillräcklig omfattning. Är så inte fallet, skall fondbolaget realisera fondens placeringar för att kunna verkställa inlösen, vilket innebär att inlösenpriset kommer att fastställas efter beaktande av gjorda försäljningar.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger det. I de fall möjlighet saknas att fastställa kurs i fonden på sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till följd av att börs eller marknadsplats är helt eller delvis stängd, får försäljning och inlösen i fonden senareläggas.

§ 10 Stängning av fonden till följd av särskilda förhållanden

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 9 sjätte stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Begäran om köp eller inlösen som kommer fondbolaget till handa under denna tid skall verkställas i den ordning de inkommit till den kurs som fastställs första bankdagen efter det att sådan omständighet inte längre föreligger.

§ 11 Avgifter och ersättning ur fonden

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs med ett tillägg av högst fem (5) procent, som skall tillfalla fondbolaget.

Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker. Vid inlösen av fondandelar som innehafts mindre än ett år utgår en avgift på högst 1 procent på uttaget belopp, dock lägst 20 kronor. Vid överlåtelse (gåva) av fondandelar skall andelsägaren till fonden betala en avgift motsvarande högst 1 procent av värdet på fondandelarna, dock lägst 20 kronor. Dessa avgifter skall tillfalla fondbolaget.



Till fondbolaget erlägger fonden ersättning bl.a. för täckande av bolagets kostnader för förvaltning, förvaring, marknadsföring, försäljning, administration, redovisning, information, tillsyn och revision av fonden, den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt den ersättning som utgår till förvaringsinstitutet och registerförare.

Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande maximalt 2,0 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till fondbolaget. Även transaktionskostnader, såsom exempelvis courtage, skatter och leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav skall belasta fonden.

Resultatbaserad avgift

Till bolaget skall även en resultatbaserad avgift utgå med som mest 50 procent av den del av totalavkastningen för fonden som överstiger fondens jämförelseindex (MSCI World Net Return i SEK). MSCI World är ett standardiserat index och har en omfattande täckning vad gäller länder i det geografiska område som definieras i § 5. Om fondens avkastning är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men dras från fondens konto månatligen. Fondens jämförelseindex avgörs av utvecklingen för MSCI World Net Return mätt i svenska kronor under dagen.

Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om fonden under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex skall inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras (sk "high water mark").

Den resultatbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell resultatbaserad avgift för en given dag och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala. Någon compensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för compensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden. Den underavkastning som skall kompenseras av framtida överavkastning innan resultatbaserad avgift tas ut förändras med utvecklingen för jämförelseindex.

Underlag för resultatbaserat arvode beräknas efter avdrag för förvaltningsavgifter och andra kostnader. Både fast och resultatbaserad avgift avrundas till två decimaler.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning i syfte att undvika beskattning av fondens avkastning i två led.

Utdelning utgår med ett belopp som motsvarar fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, till den del detta utgör för fonden beskattningsbart resultat, med tillägg

för den skattemässiga schablonintäkten samt eventuellt kvarstående restbelopp sedan föregående utdelningstillfälle. Beloppet får ökas med vid andelsförsäljning inbetald upplupen utdelning och minskas med vid andelsinlösen utbetald upplupen utdelning.



Utdelningen per fondandel får avrundas till närmast lägre totala ören. Utbetalning av utdelning sker under november månad året efter räkenskapsåret. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. För utdelningen skall, efter avdrag för preliminär skatt, fondbolaget förvärva nya fondandelar för fondandelsägarens räkning. På i förväg gjord begäran kan utdelningen efter avdrag för preliminär skatt även utbetalas till konto som innehas av fondandelsägaren.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

För fonden upprättas och avges årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa skall tillställas de andelsägare som så begärt samt hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet

senast fyra respektive två månader efter senaste års- respektive halvårsskifte. Ändring av fondbestämmelserna skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Efter godkännande skall fondbestämmelserna i den nya lydelsen hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning

Pantsättning av fondandel skall skriftligen meddelas till och registreras av fondbolaget. Vid pantsättning skall panthavaren överlämna till fondbolaget en av pantsättaren undertecknad

handling vari säkerheten är beskriven. Fondbolaget registrerar pantsättningen och bekräftar detta skriftligen till panthavaren. Notering om pantsättning gäller fram till dess att fondbolaget

erhållit meddelande från panthavaren om att pantsättningen upphört samt gjort avnotering i andelsägarregistret. Fondbolaget äger rätt till ersättning av andelsägaren för handläggning av pantsättning. Denna ersättning får vara högst 500 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga 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 banken själva är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet, om normal aktsamhet iakttagits



Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av fondbolagets eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar fondbolaget eller förvaringsinstitutet 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 fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk reglerad marknad eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragsgivare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess att hindret upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlægga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlægga 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 kan följa av 2 kap. 21 § LVF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16 §§ LVF.

§ 17 Tillåtna investerare

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

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden utan andelsägares samtycke om andelar har tecknats i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift.



Detsamma gäller om fonden eller fondbolaget på grund av andelsägares teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Innehavare av fondandelar ska till fondbolaget ange eventuella förändringar av nationell hemvist.