



## INFORMATIONSBROSCHYR

*Publicerad januari 2021*

---

Atlant Opportunity

Atlant Precious

Atlant Sharp

Atlant Stability

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1. Om Atlant Fonder AB
2. Allmänt om Fonderna
  - Fondernas rättsliga ställning
  - De viktigaste rättsliga följderna av en investering i någon av Fonderna
  - Likabehandling
  - Andelsklasser
  - Principer för värdering av Fondernas tillgångar
  - Kompensation vid felaktigt NAV
  - Teckning och inlösen av fondandelar m.m.
  - Avgifter och avgiftsberäkning
  - Utdelningspolicy
  - Finansiella rapporter och information om beräknat NAV
  - Hållbarhetsinformation
  - Ändring av fondbestämmelser
  - Upphörande av förvaltning och överlåtelse av en fond
  - Risk och riskhantering
  - Kontroll och hantering av risker
  - Särskilt om likviditetsriskhantering
  - Transaktioner för värdepappersfinansiering
  - Skatteregler
  - Skadestånd och kapitalkrav
3. Särskilt om Fonderna
  - Fonden Atlant Opportunity
  - Fonden Atlant Precious
  - Fonden Atlant Sharp
  - Fonden Atlant Stability

Bilaga 1 Räkneexempel resultatbaserad avgift

Bilaga 2 Fondbolagets distributörer

---

Informationen i denna broschyr avser värdepappersfonderna Atlant Opportunity, Atlant Precious, Atlant Sharp och Atlant Stability. ("Fond", "Fonden" eller "Fonderna").

Fondbestämmelserna och faktablad för respektive Fond utgör tillsammans med detta dokument Fondens informationsbrochyr. Informationsbrochyren innehåller viktigt information om Atlant Fonder AB och de fonder som bolaget förvaltar. Vi rekommenderar att man tar del av informationsbrochyren och fondbestämmelserna innan en investering sker i någon av Fonderna. Samtliga handlingar återfinns på vår hemsida, [www.atlantfonder.se](http://www.atlantfonder.se). En papperskopia av handlingarna kan på begäran erhållas kostnadsfritt.

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

Utförlig information om Fonderna, dess respektive placeringsinriktning och riskprofil återfinns i avsnitt tre.

## **Riskinformation**

Att investera i en Fond är förenat med risk. De pengar som investeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Kontakta oss för mer information eller besök vår hemsida där du finner samtliga dokument som rör Fonderna.

# Om Atlant Fonder AB

## Kontaktuppgifter

Atlant Fonder AB ("Bolaget")  
Skomakaregatan 13, 223 50 Lund  
Tfn: 046-39 39 69  
E-post: info@atlantfonder.se  
Hemsida: www.atlantfonder.se

## Bolagsinformation

Organisationsnummer: 556631-9710  
Datum för bolagets bildande: 3 oktober 2002  
Aktiekapital: 1 400 000 SEK  
Bolagets rättsliga form: Aktiebolag  
Bolagets säte och huvudkontor: Stockholm

## Tillstånd m.m.

Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och har sedan den 30 oktober 2004 tillstånd att driva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Sedan den 8 juni 2015 har Bolaget även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Bolaget förvaltar även specialfonderna (AIF) Atlant Edge, Atlant Multi-Strategy, och Atlant Protect.

## Styrelse och ledande befattningshavare

### Styrelse

Patrik Ståhl (styrelseordförande)  
Eva Olsson Lönn (ordinarie styrelseledamot)  
Svante Wedman (ordinarie styrelseledamot)

### Ledande befattningshavare

Michael Ekelund (VD)  
Peter Beckman (stf. VD)  
Anders Kullberg (förvaltningschef)

## Bolagets och Fondernas revisor

Nilla Rocknö (huvudansvarig revisor), Grant Thornton Sweden AB.

## Uppdragsavtal

Bolaget har uppdragit åt nedanstående externa parter att utföra visst arbete eller vissa funktioner som ingår i fondverksamheten. Uppdragen regleras i skriftliga avtal som det står Bolaget fritt att säga upp om det är i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Bolaget har inte identifierat några icke-hanterbara intressekonflikter relaterade till uppdragsavtalen.

- Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753, Stockholm (värdering, fondandelsadministration och portfölj-administration)

- Nordler Consulting AB, org.nr 559045-8336, Bromma (Regelefterlevnad)
- KPMG AB, org.nr 556043-4465, Stockholm (Internrevision)
- FJ Consulting AB, org.nr 559170-6949, Stockholm (IT-drift och support)

## Distribution

Bolaget har ingått avtal med externa parter om försäljning och distribution av fondandelar. För en aktuell förteckning över distributörer hänvisas till Bolagets hemsida.

## Förvaringsinstitut

Bolaget har uppdragit åt Swedbank AB (publ.) med säte och huvudkontor i Stockholm att vara Fondernas förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska bland annat övervaka fondens penningflöden, förvara fondens tillgångar och verkställa Bolagets instruktioner. Vidare ska förvaringsinstitutet tillse att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och användning av fondens medel sker i enlighet med lag och fondens fondbestämmelser. Swedbank AB (publ) har uppdragit åt State Street Bank International GmbH. att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag en skyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare. Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är: (i) Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden; (ii) Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning. För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor. Aktuella uppgifter angående förvaringsinstitutet och dess uppdragstagare tillhandahålls kostnadsfritt på begäran."

## Ersättningspolicy

Bolaget har, för att främja en sund hantering av riskerna i fondverksamheten, antagit en ersättningspolicy som bl.a. anger de grundläggande principerna för hur ersättning till Bolagets anställda ska fastställas och utbetalas. Ersättningspolicyn innebär sammanfattningsvis att Bolagets ersättningssystem ska vara utformat så att det gynnar både Bolagets och Fondernas långsiktiga intressen och att de ersättningar som utbetalas inte äventyrar

Bolagets långsiktiga resultat eller ekonomiska ställning. Det ersättningssystem som tillämpas får inte heller leda till incitament för anställda att handla på ett sätt som står i konflikt med fondandelsägarnas intressen.

Fullständiga uppgifter om ersättningspolicyn finns tillgängliga på Bolagets hemsida. En papperskopia av informationen kan på begäran erhållas kostnadsfritt från Bolaget.

## Allmänt om Fonderna

### Fondernas rättsliga ställning

Fonderna är inga egna juridiska personer och kan därför inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Den egendom som ingår i Fonderna kan inte utmätas. Fonderna kan inte föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. I stället företräder Bolaget fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör Fonderna. Bolaget beslutar vidare om den egendom som ingår i Fonderna samt utövar de rättigheter som härrör från egendomen. Förvaltningen av Fonderna sker utslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse och utifrån Fondernas respektive mål, placeringsinriktning och riskprofil.

### De viktigaste rättsliga följderna av en investering i någon av Fonderna

En Fonds tillgångar ägs gemensamt av dem som har tecknat andelar i Fonden (fondandel). Den som investerar i Fonden erhåller fondandelar till ett värde motsvarande det investerade beloppet och blir därmed fondandelsägare. En fondandelsägare har rätt att få sina fondandelar inlösta enligt de villkor som anges i Fondens fondbestämmelser samt i förekommande fall erhålla utdelning. Inlösen sker på så sätt att pengar utbetalas till ett belopp som motsvarar det aktuella värdet på de fondandelar som inlöses. En fondandel kan överlåtas och pantsättas enligt de villkor som anges i Fondens fondbestämmelser.

Fondens tillgångar förvaras av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet handlar oberoende i förhållande till Bolaget och utslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. På så sätt säkerställs att fondandelsägarna inte påverkas negativt om Finansinspektionen skulle återkalla Bolagets tillstånd att förvalta fonder eller om Bolaget är föremål för tvångslikvidation eller försatt i konkurs.

Fondbestämmelserna reglerar villkoren för fondandelsägaren och utgör bilagor till denna informationsbroschyr. Fondbestämmelserna återfinns på Bolagets hemsida.

### Likabehandling

Bolaget tillämpar, vid förvaltning och administration av Fonderna, principen om likabehandling vilket innebär att Bolaget inte ska prioritera en viss fondandelsägares intressen framför övriga fondandelsägares intressen och i övrigt se till att fondandelsägare behandlas rättvist. För det fall en Fond består av olika andelsklasser tillämpas motsvarande princip på samtliga fondandelsägare i respektive andelsklass. Bolaget kan dock komma att utge ersättningar till vissa distributörer och, i särskilda fall, till andra investerare enligt vad som är sedvanligt i branschen. Ersättning i dessa fall utgår i form av en procentsats av det förvaltningsarvode Bolaget erhåller i samband med att en distributör eller annan gör investeringar i fonderna.

### Andelsklasser

En Fond kan bestå av olika andelsklasser. Andelsklasserna i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution, valutasäkring samt, i vilken valuta, andelarna ska tecknas och inlösas. Andelarna i en andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. De olika villkoren för Fondernas andelsklasser beskrivs närmare under respektive Fond i denna informationsbroschyr samt i Fondernas fondbestämmelser och faktablad.

### Principer för värdering av Fondernas tillgångar

En Fonds nettotillgångsvärde (NAV) beräknas utifrån Fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat samt medel på konto hos kreditinstitut) med avdrag för de skulder som avser Fonden. Finansiella instrument värderas till marknadsvärde i enlighet med de principer som beskrivs i fondbestämmelserna. Värdet på en fondandel i en Fond eller i förekommande fall, viss andelsklass är lika med Fondens värde delat med det totala antalet utelöpande fondandelar med, i fråga om andelsklasser de justeringar som följer av avgiftsstrukturen för andelsklassen. Fond-

andelens NAV beräknas och offentliggörs dagligen. Det är till det senaste NAV som teckning och inlösen av fondandelar genomförs, se avsnittet, Teckning och inlösen av fondandelar m.m.

För ytterligare information om värdering av en Fonds tillgångar hänvisas till Fondens fondbestämmelser.

## Kompensation vid felaktigt NAV

Om ett beräknat andelsvärde visar sig vara felaktigt tillämpar Bolaget Fondbolagens förenings Vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde. Det innebär att fondandelsägare som påverkats negativt av ett materiellt fel kompenseras för detta.

## Teckning och inlösen av fondandelar m.m.

### Allmän information

Order om teckning (fondandelsägarens köp) och inlösen (fondandelsägarens sälj) av fondandelar i en Fond ska vara skriftliga, fullständiga och inkludera av Bolaget begärda underlag.

Teckning och inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i Fondens andelsägarregister. Teckning respektive inlösen sker till en för fondandelsägaren vid begäran om teckning eller inlösen okänd NAV-kurs. NAV-kursen fastställs på handelsdagen och kan erhållas hos Bolaget påföljande bankdag. Den fastställda NAV-kursen publiceras också på Bolagets hemsida. Begäran om teckning eller inlösen av fondandelar får ej kurslimiteras. Begäran om teckning respektive inlösen får återkallas endast med Bolagets medgivande och med beaktande av principen om lika-behandling av fondandelsägarna.

För Fondernas likviditetshantering hänvisas till avsnittet, Särskilt om likviditetsriskhantering.

### Tidpunkt för teckning och inlösen

Fonderna är öppna för teckning och inlösen av fondandelar varje svensk bankdag, i det följande benämnda handelsdagen. Order om teckning eller inlösen av fondandelar ska vara Bolaget, eller den Bolaget anvisat, tillhanda senast kl. 14.30 på handelsdagen (senast kl. 12.00 vid halv bankdag). En order om teckning eller inlösen ska vara skriftlig, fullständig och inkludera av Bolaget begärt underlag. Avräkning sker till den kurs som beräknas på tecknings- respektive inlösendagen. Med teckningsdagen avses den dag då teckningslikviden valutas Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet. För att teckning av nya fondandelar ska genomföras till valuteringsdagens slutkurs krävs att teckningslikviden är bokförd på Fondens bankkonto senast kl. 16.00 vid hela bankdagar och senast kl. 12.00 vid halva bankdagar. I annat fall kommer teckning av fondandelar att genomföras först den dag då teckningslikvid, före ovan angivna klockslag, är bokförd på Fondens

bankkonto. Har teckningslikviden inte inkommit på Fondens bankkonto före ovan angivna klockslag senast tredje bankdagen efter det att Bolaget erhöll teckningsanmälan, kommer teckningsanmälan att betraktas som ogiltig.

## Andelsägarregister och hantering av personuppgifter

Teckning och inlösen av fondandelar bekräftas skriftligen av Bolaget eller av den som på uppdrag av Bolaget har tagit emot ordern och verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i det andelsägarregister som förs av Bolaget och som finns upprättat för varje Fond. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andelar i Fonden och därmed sammanhängande rättigheter. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos en bank eller ett värdepappersbolag vilket innebär att fondandelsägaren är okänd för Bolaget. I dessa fall är det banken eller värdepappersbolaget som är ansvarigt gentemot fondandelsägarna för registrering av innehavet och förmedling av information från Bolaget.

Personuppgifter som du lämnar till Bolaget behandlas för att vi ska kunna fullgöra våra förpliktelser mot dig som fondandelsägare i våra fonder samt bistå dig med kundtjänst och annan relaterad service. Behandling sker även för att vi ska kunna efterleva våra skyldigheter enligt LVF och andra regelverk som gäller för vår verksamhet. Personuppgifterna kan även användas i samband med marknads- och kundanalyser samt för att skicka dig information om och i övrigt marknadsföra våra fonder.

Personuppgifterna som överlämnas till oss kommer även att behandlas av våra uppdragstagare när dessa utför verksamhet som innefattar behandling av personuppgifter. Uppdragstagare som behandlar personuppgifter för vår räkning omfattas av personuppgiftsbiträdesavtal som säkerställer att dina personuppgifter behandlas i enlighet med gällande regelverk.

Vår behandling av personuppgifter sker i enlighet med Dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 samt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism (PTL"). Den rättsliga grunden för behandlingen är dels att den är nödvändig för att vi ska kunna fullgöra våra förpliktelser mot dig som fondandelsägare enligt fondbestämmelserna samt enligt LVF och andra regelverk som gäller för vår verksamhet, dels att vi och, i förekommande fall våra samarbetspartners, har berättigade intressen av att utveckla, marknadsföra och administrera våra tjänster och verksamheter på ett effektivt sätt samt av att tillvarata våra civilrättsliga rättigheter och förpliktelser.

Personuppgifterna behandlas under den tid som vi är skyldiga att bevara uppgifterna enligt LVF och andra författningar som reglerar vår verksamhet. I nuläget

innebär detta att behandlingen normalt pågår under den tid som du har ett pågående sparande i våra fonder samt under en tid om fem år därefter. Lagringen kan pågå under längre tid om vi bedömer att vi har berättigade intressen av att fortsätta behandlingen som väger tyngre än de registrerades intressen, men normalt inte under längre tid än tio år efter det att du avslutat ditt sparande.

LVF och PTL innebär att du, om du inte tillhandahåller de uppgifter som vi begär, saknar rätt att investera i våra fonder.

Ytterligare information om vår behandling av personuppgifter och dina rättigheter att bland annat få ta del av dessa uppgifter återfinns på Bolagets hemsida.

### Dokumentation och penningtvättskontroll

Bolaget tillämpar, för att säkerställa att teckning och inlösen av fondandelar sker på ett korrekt sätt samt att Bolaget efterlever gällande regelverk om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, regler som innebär att en ny eller befintlig fondandelsägare ska tillhandahålla viss information och underlag innan teckning eller inlösen får ske i någon av Fonderna.

Anmälan om teckning och inlösen får endast ske på de särskilda blanketter som tillhandahålls av Bolaget. Blanketterna ska vara fullständigt ifyllda och underskrivna av behörig person. Fysiska personer ska bifoga en kopia på giltig id-handling. För minderåriga barn gäller detta vårdnadshavare. Juridiska personer ska bifoga registreringsbevis (ej äldre än sex månader) samt en kopia av behörig firmatecknares id-handling. Som ett led i arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorism kommer Bolaget att kontrollera de lämnade uppgifterna mot bland annat externa register. Observera att Bolaget kan komma att begära in ytterligare uppgifter än här uppgivna.

Om efterfrågad dokumentation i samband med teckning eller inlösen saknas eller är ofullständig har Bolaget rätt att neka teckning och inlösen. Vid teckning av fondandelar återbetalas redan inbetald teckningslikvid utan räntekompensation.

### Inskränkningar i möjligheten att teckna och lösa in fondandelar

Det förhållandet att Fonderna riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av fondandelar eller övrigt deltagande i Fonderna står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller annan författning. Inte heller riktar sig Fonderna till sådana investerare vars teckning eller innehav av fondandelar innebär att det uppstår en skyldighet för Fonderna eller Bolaget att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonderna eller Bolaget annars inte skulle vara skyldiga att vidta.

Bolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan. Bolaget får – mot en fondandelsägars bestridande – lösa in dennes andelar i en Fond om det skulle visa sig att fondandelsägaren tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller annan författning eller att Bolaget på grund av andelsägens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Bolaget som Fonden eller Bolaget inte skulle vara skyldiga att vidta om fondandelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadskifte.

### Klagomål

Om en fondandelsägare är missnöjd med hantering av ett ärende eller något annat kan detta meddelas via telefon eller e-post så att Bolaget kan reda ut eventuella misstag eller missförstånd. Om en fondandelsägare vill framställa ett klagomål ska detta lämnas skriftligt med relevanta handlingar till stöd för klagomålet bilagda. Med klagomål avses ett konkret krav eller ersättningsanspråk. Bolaget har en särskild klagomålsansvarig som bekräftar mottagandet av klagomål och meddelar när svar kan väntas. Den som inte är nöjd med resultatet av Bolagets klagomålshantering kan vända sig till Allmänna Reklamationsnämnden (ARN) eller allmän domstol för att få saken prövad. Det är också möjligt att få kostnadsfri hjälp från instanser som Konsumenternas bank- och finansbyrå eller kommunernas konsumentvägledning.

### Avgifter och avgiftsberäkning

Ersättning till Bolaget får utgå i form av antingen en fast avgift eller både en fast och en resultatbaserad avgift. Courtage och andra kostnader hänförliga till en Fonds köp och försäljning av finansiella instrument betalas direkt ur Fonden.

Den fasta avgiften täcker kostnaderna för Bolagets förvaltning, förvaring av Fondens tillgångar, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt Fondens revisorer. Fondernas fasta avgifter beräknas dagligen på respektive Fonds värde och belastar Fonderna den sista bankdagen varje månad.

Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och belastar Fonderna eller i förekommande fall, andelsklasserna den sista bankdagen varje månad. Fonderna/andelsklasserna tillämpar s.k. High Watermark vid beräkning av prestationsbaserat arvode vilket innebär att det för Fonden eller, i förekommande fall, någon av en Fonds andelsklasser, vars avkastning, under en eller flera dagar, understigit aktuell avkastningströskel, inte ska utgå någon resultatbaserad avgift förrän tidigare perioders underavkastning har kompenserats. Detta innebär att någon resultatbaserad

avgift inte utgår innan tidigare högsta fondandelsvärde, uppräknat med jämförelseräntan, har överträffats.

Eventuell resultatbaserad rörlig avgift beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga fondandelsägare i en Fond eller, i förekommande fall, någon av en Fondsandelsklasser, betalar lika mycket per fondandel i eventuell resultatbaserad avgift för en given period och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild fondandelsägare behöver betala. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den fondandelsägare som löser in sina andelar. Räkneexempel och ytterligare beskrivning av den resultatbaserade avgiften finns i bilaga till denna informationsbroschyr.

De närmare villkoren för Fondernas avgifter finns beskrivet under respektive Fond nedan samt i fondbestämmelserna.

## Utdelningspolicy

Fonderna är normalt sett inte utdelande men kan ändå komma att lämna utdelning om detta bedöms vara skattemässigt fördelaktigt för fondandelsägarna i Fonden/andelsklassen som kollektiv, till exempel om sådan utdelning skulle erfordras för att undvika att Fondens eller andelsklassens resultat beskattas i två led. Vid utdelning från Fonden innehålls preliminärskatt för fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon, alternativt kuponskatt för den som är bosatt i utlandet.

Utdelning sker, i förekommande fall, under juni månad året efter det räkenskapsår som utdelningen avser och tillkommer fondandelsägare som på av Bolaget i årsberättelsen särskilt fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad som ägare av fondandel i en Fond eller andelsklass som berättigar till utdelning. Utdelningen fördelas mellan utdelningsberättigade fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning ska Bolaget, efter avdrag för lagstadgad preliminärskatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen. En fondandelsägare kan emellertid, efter det att Bolaget senast den 15 maj skriftligen mottagit en särskild anmälan därom, få utdelningen, efter avdrag för eventuell lagstadgad preliminär skatt, utbetald till konto.

## Finansiella rapporter och information om beräknat NAV

Bolaget upprättar för varje Fond en årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa rapporter skickas kostnadsfritt till samtliga direktregistrerade fondandelsägare som har begärt detta. Rapporterna finns också tillgängliga på Bolagets hemsida. Rapporterna finns tillgängliga senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse)

respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse).

Fondbolaget skickar års- och halvårsbesked till alla direktregistrerade fondandelsägare. Där framgår värdet av Fondens andelar och de transaktioner som har gjorts under året. I årsbeskedet framgår även hur mycket det har kostat att investera i Fonden och vilka kontrolluppgifter som har lämnats till Skatteverket.

Senaste fastställt NAV för varje Fond och, i förekommande fall, en Fonds andelsklass offentliggörs på Bolagets hemsida.

## Hållbarhetsinformation

### Bolagets hållarbetsarbete

Bolaget vill på olika sätt ta ansvar för att driva en hållbar verksamhet och är inne i ett utvecklingsarbete för att agera än mer hållbart och i större utsträckning ta med hållbarhetsaspekten i förvaltningen. De hållbarhetsstrategier som traditionellt förvaltade fonder använder är dock inte alltid tillämpbara på hedgefonder och i synnerhet inte på hedgefonder som investerar i derivat med exponering mot olika börsindex. Bolaget strävar dock alltid efter att göra ansvarsfulla investeringar så att fondandelsägarna kan känna sig trygga med sina investeringar i Bolagets Fonder.

Bolagets hållbarhetsarbete innefattar att medarbetarna ska må bra och göra smarta miljöval. Bolaget har också som ambition att ta ansvar för finansiell hållbarhet för dess ägare. Vidare innefattar hållbarhetsarbetet att hänsyn tas till hållbarhetsfaktorer i samband med analys av enskilda aktier samt obligationer och andra räntebärande finansiella instrument med exponering mot enskilda emittenter.

Bolaget är medlem i SWESIF – Sveriges forum för hållbara investeringar. Det aktiva medlemskapet i SWESIF borgar för att Bolaget fångar upp utvecklingen och förändringar inom hållbarhetsområdet.

Bolaget följer UNPRI – FN:s sex principer för ansvarsfulla investeringar - i den utsträckning det är möjligt med tanke på Fondernas placeringsinriktning.

### Hållbarhet i investeringsprocessen

Bolaget är en aktiv hedgefondsförvaltare som för Fondernas räkning i huvudsak investerar i derivat (optioner och terminer) med exponering mot olika börsindex varför enskilda aktier endast förekommer i begränsad omfattning i Fonderna. Merparten av Fonderna investerar i optioner och terminer på indexet OMXS30 – de 30 mest omsatta bolagen på Stockholmbörsen. Detta index består till minst 97 procent av bolag som uppfyller de krav som gäller för att vara en hållbar investering.

I Bolagets ränteportföljer görs placeringar i enskilda emittenter och där målsättningen är att investeringar ska ske i emittenter med hållbara affärsmodeller. Bolaget exkluderar i denna del företag som verkar inom t.ex. vapenindustri, pornografi, kolindustrin samt som utvinner olja i områden som är ekologiskt känsliga. Inför en ny investering görs, som en central del av Bolagets analys, en grundlig genomgång av emittentens hållbarhetsarbete, vilket bedöms tillsammans med finansiella och övriga faktorer.

### Uppföljning

En löpande utvärdering och uppföljning av befintliga innehav är en väsentlig del av arbetet för att säkerställa att Fondernas investeringar lever upp till Bolagets hållbarhetskriterier. Hedgefonder har dock ofta komplexa förvaltningsstrategier där derivat är vanligt förekommande vilket gör att de hållbarhetsstrategier som kan användas av traditionellt förvaldade fonder inte alltid är tillämpbara hos en hedgefondförvaltare. Bolaget investerar i börsindex och till viss del i räntebärande finansiella instrument. Bolagets bedömning är att de egna resurserna i dagsläget räcker för att möta kraven på att investera ansvarsfullt inom fondförvaltningen. Bolaget kommer dock löpande att utvärdera de möjligheter som står till buds för att utveckla dess analysprocess ytterligare.

### Ändring av fondbestämmelser

Bolaget har möjlighet att ändra en Fonds fondbestämmelser. Ändring av fondbestämmelserna kan påverka Fondens eller en andelsklass egenskaper i fråga om t.ex. placeringsinriktning, avgifter och riskprofil och får endast ske genom beslut av Bolagets styrelse. Samtliga ändringar ska underställas Finansinspektionen för godkännande innan de får tillämpas. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängligt hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages fondandelsägarna på det sätt som Finansinspektionen anvisar.

### Upphörande av förvaltning och överlåtelse av en fond

Om Bolaget önskar upphöra med förvaltningen av en eller flera Fonder kan Bolaget, efter Finansinspektionens godkännande, överlåta förvaltningen till ett annat fondbolag alternativt lägga ned Fonden och utskifta Fondens medel till fondandelsägarna.

Försätts Bolaget i konkurs, träder i likvidation eller får sitt tillstånd att driva fondverksamhet återkallat av Finansinspektionen övergår förvaltningen tillfälligtvis till förvaringsinstitutet.

Om förvaltningen av en Fond övertas av annan förvaltare eller förvaringsinstitutet kungörs detta snarast möjligt i Post- och Inrikes Tidningar. Informationen hålls tillgänglig hos Bolaget och förvaringsinstitutet.

### Risk och riskhantering

Investeringar i fonder är förenat med risk. Med risk i dessa 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. Den som investerar i en fond 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 investeraren önskad riskspridning. Värdet på en fond bestäms av värdet förändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden både kan öka och minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i fonden får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Nedan redogörs kortfattat för de huvudsakliga risker som kan förekomma vid investeringar i Bolagets Fonder. Uppräkningen är inte uttömmande.

#### 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

Ränterisken beskriver känsligheten för förändrade marknadsräntor hos ett räntebärande instrument och uttrycks vanligen i procent. Risken 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 Fondens innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Fonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas mer av ränteförändringar.

#### Kreditrisk

Obligationer eller andra räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg betraktas i allmänhet som finansiella instrument med en högre kreditrisk och större risk för betalningsinställelse, jämfört med finansiella instrument som är utgivna av emittenter



med ett högre kreditbetyg. Kreditvärdigheten (solvensen 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 ha exponeringar mot flera olika emittenter.

### 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 finansiellt instrument ska kunna omsättas. För en Fond som placerar tillgångarna helt eller delvis i aktier kan likviditetsrisken vara betydande även vid normala marknadsförhållanden.

### Motparts- och avvecklingsrisker

Motpartsrisk uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera ett finansiellt instrument enligt överenskommelse. Om Fonden gör så kallade "Over The Counter" (OTC) -affärer eller använder sig av tekniker för effektiviserad förvaltning, kan den utsättas för risker relaterade till kreditvärdigheten hos dess motparter. Om Fonden ingår transaktioner som inkluderar terminer, optioner och swap avtal eller utnyttjar andra derivat-tekniker, kan detta innebära att Fonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Val av motpart vid handel sker alltid i syfte att uppnå bästa möjliga villkor.

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

### 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.

### 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 och till ett förutbestämt pris. Avtalets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen i den underliggande tillgången. Vanligt förekommande derivatinstrument är terminer, optioner och swap avtal. 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

Med operativ risk avses risken för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn, fel i verksamhetsprocesser eller av externa händelser.

### Kontroll och hantering av risker

Att kontrollera och hantera risker är centralt vid Fondernas förvaltning. Bolaget har identifierat de risker som Fonderna är exponerade mot samt fastställt riktlinjer för hur dessa risker ska kontrolleras och hanteras. Analys och hantering av marknads- och korrelationsrisker samt andra förvaltningsrelaterade risker är en viktig del av förvaltarnas arbete.

Bolagets funktion för riskhantering arbetar oberoende från fondverksamheten och ansvarar för att följa upp och kontrollera en Fonds specifika risker. Riskerna i Fonden beräknas och kontrolleras löpande samt rapporteras regelbundet i olika format till Bolagets verkställande direktör och styrelse, förvaringsinstitutet samt till Finansinspektionen.

Bolagets funktion för regelefterlevnad arbetar oberoende från fondverksamheten och ansvarar för att följa upp och kontrollera Bolagets efterlevnad av för verksamheten relevanta externa och interna regler samt för att ge information och utbildning till de anställda. Funktionen rapporterar regelbundet till Bolagets verkställande direktör och styrelse.

Bolagets funktion för internrevision arbetar oberoende från fondverksamheten och ska undersöka och bedöma om Bolagets system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva. Funktionen granskar särskilt Bolagets interna styrning och kontroll, IT-system och -säkerhet samt administrationsrutiner. Funktionen arbetar på uppdrag av och rapporterar direkt till Bolagets styrelse.

## Särskilt om likviditetsriskhantering

Fondernas likviditetsrisk är beroende av dess åtaganden och innehav. Åtagandena består dels i att fondandelsägarna har möjlighet att lösa sina andelar – enligt de villkor som definieras i Fondernas respektive fondbestämmelser – dels i övriga åtaganden i Fonderna, vilka till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner i aktier.

Bolaget kontrollerar löpande att varje Fond har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller enligt respektive Fonds placeringsinriktning och riskprofil. För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före Fondernas investeringar. För att följa upp att riskmått och limiterna är lämpliga och tillräckliga genomförs stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i en Fond är avsevärt högre än vad som följer av Fondens riskprofil ska Bolaget ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

Om likvida medel för att verkställa inlösen behöver anskaffas genom försäljning av en Fonds egendom, ska sådan försäljning och efterföljande inlösen ske så snart som möjligt. Bolaget får även i andra fall, och efter under rättelse till Finansinspektionen och berörda fondandelsägare, senarelägga teckning och inlösen av fondandelar om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas gemensamma intresse.

För att säkerställa att Bolaget kan hantera en fondandelsägarens begäran om inlösen utan negativ påverkan för övriga fondandelsägare ska Fonderna endast investera i likvida tillgångar enligt lag och andra författningar samt eftersträva att ha tillräcklig likviditet för att vid var tid kunna lösa in andelar på begäran från fondandelsägarna.

## Transaktioner för värdepappersfinansiering

Bolaget får i förvaltningen av Fonderna använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering. Informationsbroschyrens specifika information om respektive Fond innehåller närmare uppgifter om i vad mån sådana transaktioner får förekomma medan Fondernas årsberättelser och halvårsredogörelser innehåller kvantitativ information om den faktiska användningen.

Följande transaktioner för värdepappersfinansiering kan förekomma i en eller flera av Fonderna:

### Värdepapperslån

Transaktionen består i att Fonden under viss tid lånar ut (försträcker) värdepapper till en motpart som vid

lånetidens utgång är skyldig att återlämna värdepapper av samma typ och till samma kvantitet. Fonden som lämnar värdepapperslånet erhåller för detta en premie och lånet är således ägnat att öka avkastningen i Fonden.

Värdepapperslån medför att Fonden tar en kreditrisk i förhållande till låntagaren. Denna kreditrisk hanteras genom Bolagets process för val av motparter som innefattar krav på att motparterna ska bedriva värdepappersrörelse under finansiell tillsyn, vara etablerade inom EES eller annat land med motsvarande regelverk och ha mycket god kreditvärdighet. Bolaget tillämpar även säkerhetsarrangemang vilka syftar till att Fonden ska motta och vid var tid ska förfoga över säkerheter vars marknadsvärden sammantaget täcker den utestående lånesumman. Säkerheterna förvaras hos Fondens förvaringsinstitut och ska normalt utgöras av likvida placeringar på inlåningskonto i bank, men även obligationer utgivna av svenska staten och andra statspapper med minst motsvarande likviditet och kreditvärdighet kan godtas. Värdering av utestående lån och mottagna säkerheter sker dagligen och säkerhetsarrangemangen innefattar användning av marginalsäkerheter för att hantera risken för dagliga prisfluktuationer. Fonderna återanvänder inte mottagna säkerheter. Utöver den kreditrisk som nu beskrivits kan värdepapperslån ge upphov till viss likviditetsrisk då fondernas möjligheter att förfoga över utlånade värdepapper under lånets löptid är begränsade.

### Blankning

Vid blankning lånar Fonden in värdepapper som sedan säljs på marknaden. På lånets förfallodag är Fonden skyldig att återlämna värdepapper av samma typ och kvantitet till långgivaren och fonden behöver därför köpa tillbaka värdepapper på marknaden. Förfarandet medför att Fondens avkastning ökar i den utsträckning som marknadspriset för de inlånade värdepappren sjunker och vice versa. Fonden betalar för värdepapperslånen en premie till långgivaren.

Blankning medför att Fonden får en marknadsrisk relaterad till utvecklingen av det värdepapper som blankas. Fonden får genom blankningen också en viss motpartsrisk i och med att långgivaren kräver säkerhet för lånet. Säkerheterna består i regel av placeringar på inlåningskonto eller i obligationer utgivna av stater. Vid säkerställandet sker normalt en äganderättsövergång (transfer-of-title) vilket ger motparten rätt att förfoga över (återanvända) mottagen säkerhet under lånets löptid. Motpartsrisken är begränsad till säkerhetens tilläggs-marginal, d.v.s. det belopp med vilket värdet av överlämnad säkerhet överstiger värdet av inlånade instrument. Risken hanteras dels genom Bolagets process för val av motparter där det ställs krav på att motparterna ska bedriva värdepappersrörelse under finansiell tillsyn, vara etablerade inom EES eller annat land med mot-

svarande regelverk och ha mycket god kreditvärdighet, dels genom daglig värdering av inlånade värdepapper och överlämnade säkerheter.

### Generellt om riskerna vid transaktioner för värdepappersfinansiering

De centrala riskerna vid värdepapperslån och blankning, samt åtgärderna för hantering av riskerna, har beskrivits ovan. Vid såväl värdepapperslån som blankning kan Fonderna även exponeras för vissa operativa risker, t.ex. kan felaktig värdering av säkerhet eller utestående lån innebära en förhöjd kreditrisk och transaktioner ingångna med utländska motparter leda till att fondens ställning som långgivare påverkas av utländska regelverk. Dessa risker hanteras generellt genom att långivningen, inkl. säkerhetsarrangemangen, alltid sker enligt internationellt etablerade och beprövade standardavtal samt genom att Bolaget har infört robusta rutiner och har kompetent personal som hanterar, följer upp och kontrollerar transaktionerna.

### Skatteregler

Nedan följer en sammanfattning och allmän beskrivning av de skatteregler som gäller för Fonderna och fondandelsägarna. Eftersom skatteregler är föremål för förändring och individuella omständigheter kan påverka bör en fondandelsägare som är osäker på vilka specifika skattemässiga konsekvenser en investering i en Fond kan få söka experthjälp från skatterådgivare.

**Fondens beskattning:** Fonden är inte skatteskyldig för inkomst på de tillgångar som ingår i Fonden. Istället

tillämpas en schablonskatt på direktägda fondandelar, vilket medför att Fonden inte har skattemässig anledning att lämna utdelning.

#### **Fondandelsägares skatt (fysisk person, direkt ägande):**

Utdelning är skattepliktig i inkomstslaget kapital. Bolaget innehåller f.n. 30 procent i preliminär skatt och redovisar detta på kontrolluppgift. Vinst eller förlust vid inlösen av fondandelar beskattas också i inkomstslaget kapital, det vill säga som kapitalvinst eller kapitalförlust. Även detta redovisas på kontrolluppgift. En fondandelsägare ska dessutom i sin deklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av värdet på fondandelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten är skattepliktig i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Kontrolluppgifter lämnas till skattemyndigheten, men det hålls inte inne någon preliminär skatt.

### Skadestånd och kapitalkrav

Om Fonden eller en fondandelsägare tillfogas skada genom att Bolaget eller en uppdragstagare har överträtt LVF eller annan författning som reglerar Bolagets instruktioner ska Bolaget ersätta den skadan. Motsvarande gäller om förvaringsinstitutet har tillfogat en fondandelsägare eller Bolaget skada. Ytterligare information om Bolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar m.m. och begränsningar i detta ansvar återfinns i Fondernas respektive fondbestämmelser.

Bolaget ska vid var tid upprätthålla en tillräcklig kapitalbas för täckande av eventuella skadestånd på grund av fel eller försumlighet i fondverksamheten.

# Atlant Opportunity

## Allmänt om Atlant Opportunity

**Fondkategori:** Värdepappersfond (UCITS)

**Förvaltningsstrategi:** Hedgefond med fokus på en kombination av aktie-, ränte- och kreditderivatstrategier samt placeringar i räntebärande värdepapper på i huvudsak den nordiska marknaden.

**Jämförelseränta:** Riksbankens redovisade ränta på svenska statsskuldväxlar med tre månaders löptid (SSVX 90 dagar).

**Startdatum:** 2016-01-01

**Förvaltare:** Anders Kullberg, Taner Pikdöken & Nikos Georgelis

**ISIN:** SE0007871488 (Andelsklass A)

**ISIN:** SE0011178870 (Andelsklass B)

**ISIN:** SE0014035960 (Andelsklass D)

## Andelsklasser

Fonden består av fyra andelsklasser med nedanstående villkor för avgifter, valutasäkring, valuta för teckning och inlösen av andelar samt distribution:

**Andelsklass A (SEK):** Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 2,8 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 20 procent av andelsklassens andel av Fondens totala avkastning som överstiger en avkastningströskel definierad som den av Riksbanken redovisade räntan på svenska statsskuldväxlar med löptid om tre månader (SSVX 90 dagar). Andelar i andelsklassen tecknas och inlöses i svensk krona. Valutasäkring sker vid var tid av andelsklassens del i fondens positioner i annan valuta än svensk krona.

**Andelsklass B (SEK):** Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,8 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 20 procent av andelsklassens andel av Fondens totala avkastning som överstiger en avkastningströskel definierad som den av Riksbanken redovisade räntan på svenska statsskuldväxlar med löptid om tre månader (SSVX 90 dagar). Andelar i andelsklassen tecknas och inlöses i svensk krona. Valutasäkring sker vid var tid av andelsklassens del i fondens positioner i annan valuta än svensk krona.

**Andelsklass C (EUR):** Andelsklassen har en högsta möjlig avgift om 2,8 procent och en resultatbaserad avgift om högst 20 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som den av Riksbanken redovisade räntan på svenska statsskuldväxlar med en löptid om tre månader (SSVX 90 dagar). Andelar i andelsklassen tecknas och inlöses i euro. Valutasäkring sker vid var tid av andelsklassens del i fondens positioner i annan valuta än euro.

**Andelsklass D (EUR):** Andelsklassen har en högsta möjlig avgift om 1,8 procent och en resultatbaserad avgift om högst 20 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som den av Riksbanken redovisade räntan på svenska statsskuldväxlar med en löptid om tre månader (SSVX 90 dagar). Andelar i andelsklassen tecknas och inlöses i euro. Valutasäkring sker vid var tid av andelsklassens del i fondens positioner i annan valuta än euro.

Andelsklass B (SEK) och andelsklass D (EUR) är endast öppna för:

- i. Investerar som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning att det finns ett skriftligt avtal mellan Bolaget och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från Bolaget.
- ii. Försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning att det finns ett skriftligt avtal mellan Bolaget och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från fondbolaget.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass B när villkoren för innehav i andelsklass B är uppfyllda. Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass B inte längre föreligger.

Andelar i andelsklass C ska omföras till andelsklass D när villkoren för innehav i andelsklass C är uppfyllda. Andelar i andelsklass D ska omföras till andelsklass C när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass D inte längre föreligger.

För aktuella avgifter i respektive andelsklass hänvisas till avsnittet, Gällande avgifter.

## Målgrupp

Fonden vänder sig till såväl institutionella placerare som företag och privatpersoner i Sverige som söker möjlighet till en hög avkastning och därmed accepterar större kursvängningar, men som samtidigt vill ha en placering med relativt låg risk, låg korrelation med den nordiska

aktiemarknaden och en hög andel månader med positiv avkastning. En investering i Fonden bör vara en del av en portfölj och betraktas som långsiktig (åtminstone två år).

## Mål och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd hedgefond med fokus på aktierelaterade derivatstrategier som kompletteras med räntebärande placeringar. Fonden ska genom ett begränsat risktagande systematiskt avkasta betydligt över dess jämförelseränta. Fondens mål är att över tid skapa en årlig snittavkastning som överstiger fondens jämförelseränta med minst fem procentenheter.

Fonden söker skapa en diversifierad och balanserad portfölj av placeringar som ger exponering mot emittenter med såväl god som sämre kreditvärdighet och vilka enligt förvaltarnas bedömning erbjuder god riskjusterad avkastning.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper (aktier och obligationer) och penningmarknadsinstrument samt i fondandelar (maximalt tio procent av fondens värde) och på konto i kreditinstitut. Fondens medel ska till minst 70 procent investeras i räntebärande eller ränterelaterade finansiella instrument, på konto i kreditinstitut samt i preferensaktier. Fondens medel ska till minst 50 procent placeras på den nordiska marknaden, med vilket menas att emittenten alternativt kreditinstitutet ska ha sina finansiella instrument noterade på en reglerad marknad eller annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten inom Norden eller ha sin hemvist eller en väsentlig verksamhet i Norden.

Ränteplaceringar medför att medel placeras i överlåtbara värdepapper, såsom obligationer och penningmarknadsinstrument, samt på konto i kreditinstitut. Tyngdpunkten ligger på placeringar i finansiella instrument med medellång löptid (duration) och företrädesvis, dock med minst 50 procent, på emittenter vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten i Norden. Emittenternas kreditkvalitet kan vara såväl högre, s.k. Investment Grade, som sämre, s.k. High Yield och även sakna formell rating. Det finns inga uttalade krav på duration eller formell kreditrating.

Fonden utnyttjar i stor utsträckning terminer, optioner och andra derivatinstrument i förvaltningen. Handel med derivatinstrument utgör ett led i placeringsinriktningen och derivatstrategierna används dels för att försöka generera avkastning i en stigande såväl som fallande aktie-, ränte- eller kreditmarknad, dels i syfte att öka eller minska risken i Fonden beroende på rådande osäkerhet i marknaden. Underliggande tillgångar får utgöras av eller hänföra sig till aktieindex eller andra finansiella index, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, räntesatser samt växelkurser eller utländska valutor.

Användandet av derivatinstrument kan komma att både öka och minska risken i Fonden väsentligt. Derivatstrategierna är inriktade på att skapa hävstång som medför att Fonden kan stiga kraftigt vid kursuppgångar på den nordiska aktiemarknaden. Hävstången skapar också ett skydd som bromsar vid större nedgångar. Fonden kan också använda derivat för att söka exponering mot utvalda enskilda aktier. Derivatstrategierna kan inom ramen för den nu angivna inriktningen också användas till att skapa finansiell hävstång se avsnittet, Riskprofil och finansiell hävstång.

Som en följd av derivatanvändningen kan Fonden ha en stor andel likvida medel som hanteras genom att Fonden gör räntebärande placeringar (obligationer, penningmarknadsinstrument och insättningar på konto i kreditinstitut).

## Transaktioner för värdepappersfinansiering

Fonden har möjlighet att lämna och uppta värdepapperslån. Denna möjlighet används endast i undantagsfall. Fonden har även möjlighet att använda sig av blankningsstrategier enligt vad som anges i fondbestämmelserna.

## Riskprofil och finansiell hävstång

Fonden använder standardavvikelse (volatilitet) som riskmått och är enligt Fondens nuvarande riskindikator kategoriserad i riskklass 3 av 7. Se Fondens faktablad för närmare förklaring till riskindikatorn. Målet är att standardavvikelsen inte ska överstiga tio procent under en rullande 12-månadersperiod (beräknat på månadsdata).

Fonden har möjlighet att skapa finansiell hävstång genom derivatstrategier, blankning och genom att ta upp lån. Möjligheten till finansiell hävstång innebär att Fonden kan använda ett större placeringsutrymme än vad som följer av Fondens värde till att antingen ta risk eller begränsa Fondens risk. Således kan den finansiella hävstången tidvis användas både till att öka och minska Fondens risknivå.

## Fonds specifika risker och riskhantering

### Marknadsrisk

Fonden arbetar främst med prisförändringar på den svenska aktiemarknaden för att skapa avkastning och tar därigenom en marknadsrisk. Även Fondens ränteplaceringar medför en marknadsrisk, i huvudsak gällande den nordiska obligationsmarknaden där stora prisfluktuationer kan ha en betydande påverkan på Fondens värde. Genom användandet av olika derivatstrategier kan Fonden öka eller minska risken beroende på aktie- respektive räntemarknadens utveckling.

### Ränterisk

Fondens ränteplaceringar medför en ränterisk, vilket innebär att Fonden kan minska i värde när räntan stiger. Det finns ingen uttalad begränsning för löptid (duration) i

placeringarna mer än att de normalt sett uppgår till max fem år. Fonden har möjlighet att begränsa ränterisken och därmed durationen genom att handla med räntederivat.

#### Kreditrisk

Fondens ränteplaceringar medför en kreditrisk då placeringarna i stor utsträckning görs i obligationer och penningmarknadsinstrument som emitteras av banker och andra företag. Fonden söker skapa en diversifierad och balanserad portfölj genom att investering i emittenter med såväl god kreditvärdighet som med lägre kreditvärdighet, men som enligt förvaltarnas bedömning erbjuder en god riskjusterad avkastning. Detta utgör en del av Fondens förvaltningsstrategi och Fonden har därvidlag inget uttalat krav på formell kreditrating.

#### Valutarisk

Valutarisken är försumbar då investeringar som inte görs i svenska kronor alltid valutasäkras.

#### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken, d.v.s. att ett innehav inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris, är begränsat av att Fonden i första hand handlar med likvida finansiella instrument. Under stressade perioder kan likviditeten på företagsobligationsmarknaden temporärt vara sämre. Försäljningspriset kan påverkas negativt och bli lägre än under normala marknadsförhållanden samtidigt som det kan ta längre tid att avyttra ett innehav.

#### Motparts- och avvecklingsrisk

Fonden kan ha viss motpartsrisk som dock är mycket begränsad då transaktioner sker enligt principen delivery-versus-payment (d.v.s. att likvidbetalning och leverans sker samtidigt) och då derivathandel huvudsakligen sker mot en central motpart. Vid handel med OTC-derivat och värdepapperslån används finansiellt stabila och välrenommerade motparter alternativt arrangemang för central motpartsclearing.

#### Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisken begränsas av att Fonden har att följa bestämmelserna om riskspridning i LVF. Fonden har dock Finansinspektionens tillstånd att ha en större exponent-exponering (> 35 procent av Fondens värde) i fråga om obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Koncentrationsrisken begränsas dock av att sådana skuldförbindelser ska komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde.

#### Operativ risk

Fonden är exponerad mot operativa risker, såsom risken för mänskliga fel, icke ändamålsenligt utformade rutiner och system, beroendet av motparter och andra leverantörer samt legala risker. Risken begränsas genom att Bolaget har effektiva rutiner för intern styrning och kontroll.

## Gällande avgifter

Gällande avgifter	Andelsklass A och C
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	1,0 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,2 % per kalenderår
Rörlig avgift	10 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

Gällande avgifter	Andelsklass B och D
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	0,5 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,2 % per kalenderår
Rörlig avgift	10 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

## Högsta avgifter

Högsta tillåtna avgifter	Andelsklass A och C
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	2,0 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,8 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

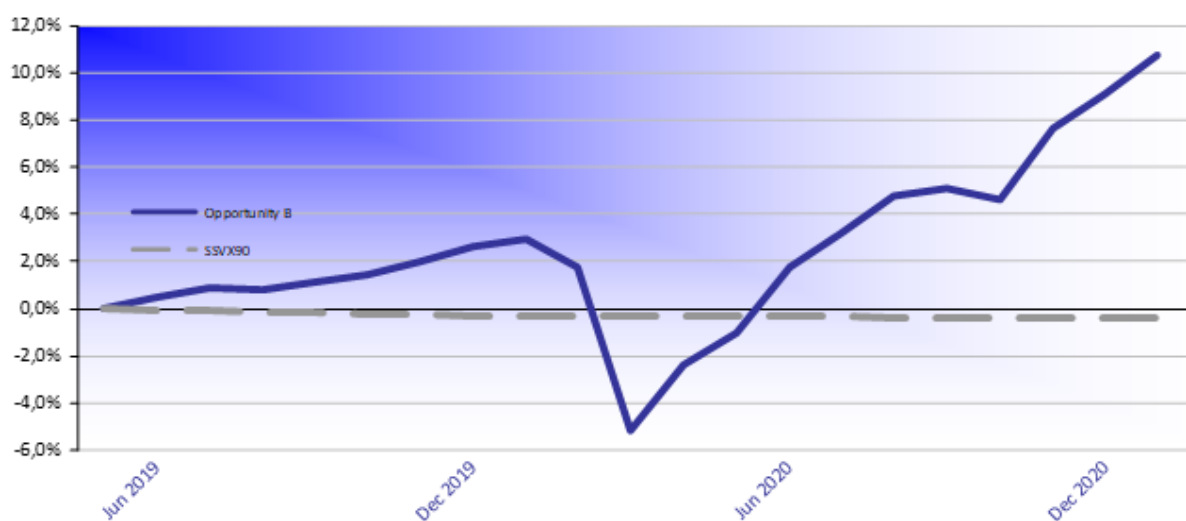
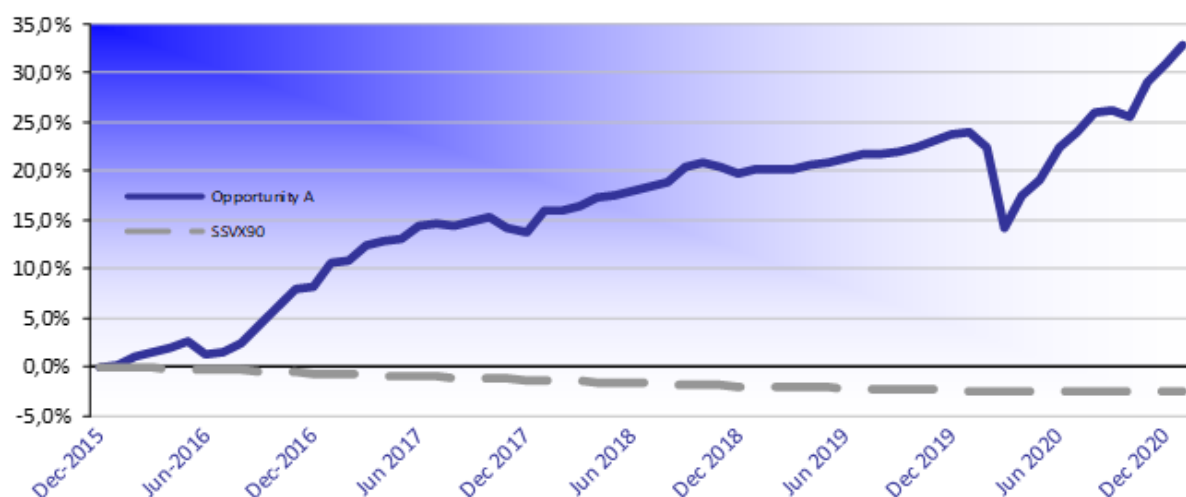
Högsta tillåtna avgifter	Andelsklass B och D
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	1,0 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,8 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

## Utdelningspolicy

Fonden är normalt sett inte utdelande.

## Historisk avkastning

Nedan visas Fondens/andelsklassens historiska avkastning för de senaste tio kalenderåren eller, om Fonden/andelsklassen funnits kortare tid, så många hela kalenderår som Fonden/andelsklassen funnits. Observera att historisk avkastning inte utgör någon garanti för framtida avkastning. Graferna visar avkastningen i andelsklass A och B. Övriga andelsklasser har inte funnits ett helt kalenderår.



# Atlant Precious

## Allmänt om Atlant Precious

**Fondkategori:** Värdepappersfond (UCITS)

**Förvaltningsstrategi:** En multi strategifond inom ädelmetallssektorn. Fondens huvudstrategi är exponering mot prisutvecklingen för ädelmetaller, gruvdrift och prospektering samt andra kringtjänster kring ädelmetaller.

**Jämförelseränta:** OMRX Treasury Bill Index.

**Startdatum:** 2016-02-04

**Förvaltare:** Mattias Gromark

ISIN: SE0008015077 (Andelsklass A)

ISIN: SE0009161151 (Andelsklass B)

## Andelsklasser

Fonden består av två andelsklasser med nedanstående avgiftsvillkor:

**Andelsklass A:** Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 2,0 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 20 procent av andelsklassens andel av Fondens totala avkastning som utgörs av fondandelsvärdet (efter avdrag för fast förvaltningsavgift) vid den senaste tidpunkt då fonden erlade prestationsbaserad avgift justerad med den procentuella avkastningen för OMRX Treasury Bill index fr.o.m. samma tidpunkt.

**Andelsklass B:** Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 2,5 procent. Prestationsbaserad avgift utgår ej.

För aktuella avgifter i respektive andelsklass hänvisas till avsnittet, Gällande avgifter.

## Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltnad fond som placerar på den globala aktiemarknaden. Placeraren är förtrogen med aktiemarknaderna och blir inte orolig när andelsvärdet varierar och aktiemarknaderna går upp och ner, eftersom denne sparar långsiktigt. Investeraren bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

## Mål och placeringsinriktning

Fonden har som mål att långsiktigt ge hög riskjusterad avkastning oavsett utveckling på aktie- och obligationsmarknaden. Fondens korrelation med aktie- och obligationsmarknaden är låg till måttlig.

Fonden är en aktivt förvaltnad fond med fokus på ädelmetaller och bolag verksamma inom sektorn. Därmed skiljer sig fonden från traditionella aktie- och obligationsfonder.

Enligt fondens övergripande strategi placerar fonden minst 80 procent i överlåtbara värdepapper och fondandelar vars värdeutveckling förvaltaren bedömer påverkas av marknadsutvecklingen för ädelmetaller.

På kort och lång sikt kan fondens avkastning vara både bättre eller sämre än utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaden.

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

Avseende överlåtbara värdepapper och fondandelar placerar fonden i aktier och obligationer, till exempel i företag som tillhandahåller finansiella investeringstjänster, royalty & streaming företag, företag inom gruvindustrin, samt i fonder och så kallade ETF:er, ETC:er och ETN:er, alla för vilkas värdeutveckling förvaltaren bedömer påverkas av marknadsutvecklingen för ädelmetaller. (Se mer om ETF:er, ETC:er och ETN:er nedan). Fonden kan också ta valutapositioner om förvaltaren bedömer att sådan valuta som ädelmetaller noteras i på världsmarknaden är över- eller undervärderad.

Fonden placerar inte direkt i råvaror eller råvaruderivat och utgör inte en så kallad råvarufond.

I fondens strategi är ett fokusområde för förvaltaren att, utifrån en bedömning av priscyklar och trender för olika värdepapper, placera i överlåtbara värdepapper och fondandelar som sinsemellan bedöms uppvisa en negativ korrelation för att sänka risken alternativt eftersträva avkastning utifrån mellanskillnaden mellan placeringarnas marknadsutveckling. Negativ korrelation avser att kursutvecklingen för ett visst värdepapper eller valuta förväntas gå i motsatt riktning jämfört med ett visst annat värdepapper eller valuta. Fonden kan också placera i penningmarknadsinstrument för att hantera risk.

Fonden skiljer sig tydligt från traditionella fonder som genom att köpa aktier och obligationer (så kallade långa positioner) enbart eftersträvar positiv avkastning då marknadskurserna stiger. Fonden kan, till skillnad från traditionella fonder, också ta så kallade korta positioner vilka ger positiv avkastning då marknadskurserna faller och negativ avkastning då marknadskurserna stiger.

För att ta korta positioner köper fonden fondandelar alternativt överlåtbara värdepapper som är konstruerade på så vis att de ger positiv avkastning då marknadskurserna faller och vice versa. Dessa fondandelar och överlåtbara värdepapper omfattar börshandlade fonder (så kallade ETF:er) samt överlåtbara värdepapper i form av börshandlade säkerställda skuldebrev (så kallade ETC:er) och börshandlade icke säkerställda skuldebrev (så kallade



ETN:er). ETC:er och ETN:er utgör värdepapper som konstrueras och ges ut av en bank eller annan emittent, vilket för fonden medför en fordran mot emittenten. Fonden kan även ta långa positioner genom ETF:er, ETC:er och ETN:er, vilka då är konstruerade för att ge positiv avkastning vid stigande marknadskurser.

Fonden kan uppnå hävstång mot marknadsutvecklingen genom att köpa ETF:er, ETC:er och ETN:er som konstruerats med inbyggd hävstång, vilket möjliggör en avkastning som är större än motsvarande förändring i marknadskursen.

Fonden ska vara exponerad till minst 80 procent mot ädelmetall i enlighet med fondens strategi. Fonden får placera maximalt tio procent av fondens värde i andra fonder eller fondföretag.

I syfte att minska risken alternativt öka avkastningen och för att nå sitt mål om absolut avkastning kan fonden även komma att ha placeringar med positiv och negativ hävstång samt valutapositioner.

## Riskprofil

Fonden använder standardavvikelse (volatilitet) som riskmått och är enligt Fondens nuvarande riskindikator kategoriserad i riskklass 6 av 7. Se Fondens faktablad för närmare förklaring till riskindikatorn.

## Fonds specifika risker och riskhantering

### Marknadsrisk

Fonden investerar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut över hela världen. Fonden arbetar främst med prisförändringar i ädelmetallsmarknaden för att skapa avkastning och tar därigenom en marknadsrisk.

### Kreditrisk

Fonden investerar uteslutande i skuldförbindelser som är säkerställda.

### Valutarisk

Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den även av förändrade valutakurser. Fonden söker periodvis att både minska och öka avkastningen över tid genom aktiva valutapositioner.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken, d.v.s. att ett innehav inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris, är begränsad. Fonden investerar i överlåtbara värdepapper med god likviditet för att undvika situationer som gör det svårt att sätta in och ta ut ur fonden inom utsatt tid.

### Motparts- och avvecklingsrisk

Fonden kan ha viss motpartsrisk som dock är mycket begränsad då transaktioner sker enligt principen delivery-versus-payment (d.v.s. att likvidbetalning och leverans sker samtidigt) och då derivathandel huvudsakligen sker mot en central motpart. Vid handel med OTC-derivat och värdepapperslån används finansiellt stabila och välrenommerade motparter alternativt arrangemang för central motpartsclearing.

### Koncentrationsrisk

Fonden följer regler om vilken maximal procentuell storleken på innehav som är tillåtna för UCITS-fonder och i fondbestämmelserna.

### Operativ risk

Fonden är exponerad mot operativa risker, såsom till exempel risken för mänskliga fel, icke ändamålsenligt utformade rutiner och system, beroendet av motparter och andra leverantörer samt legala risker. Risken begränsas genom att Bolaget har effektiva rutiner för intern styrning och kontroll.

### Derivatinstrument och riskbedömning

Fonden använder endast OTC-derivat för FX-handel och för övrig riskhantering standardiserade derivat i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen samt som ett led i placeringsinriktningen i syfte att öka avkastningen.

## Gällande avgifter

Gällande avgifter	Andelsklass A
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	1,0 % per kalenderår
Rörlig avgift	15 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

Gällande avgifter	Andelsklass B
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	1,9 % per kalenderår.
Rörlig avgift	Utgår ej.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

## Högsta avgifter

Högsta tillåtna avgifter	Andelsklass A
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	Max 2,0 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

Högsta tillåtna avgifter	Andelsklass B
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	Max 2,5 % per kalenderår
Rörlig avgift	Utgår ej.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

## Utdelningspolicy

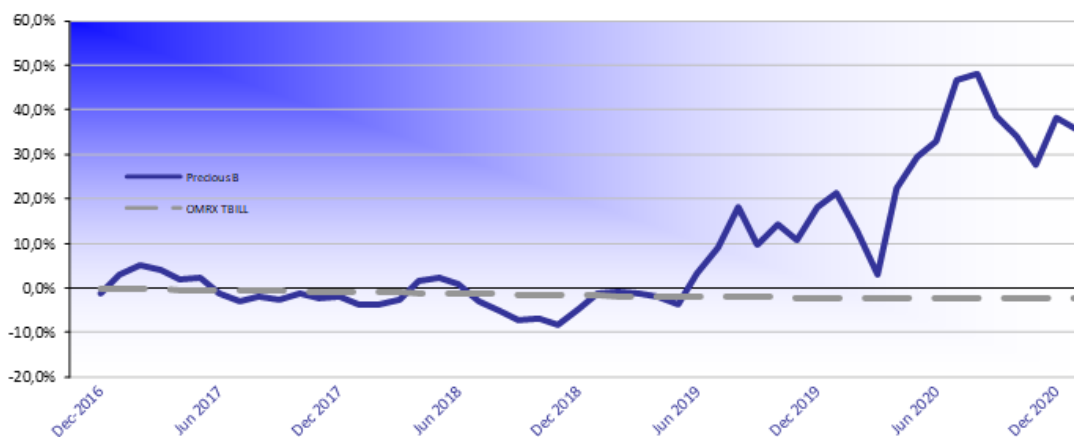
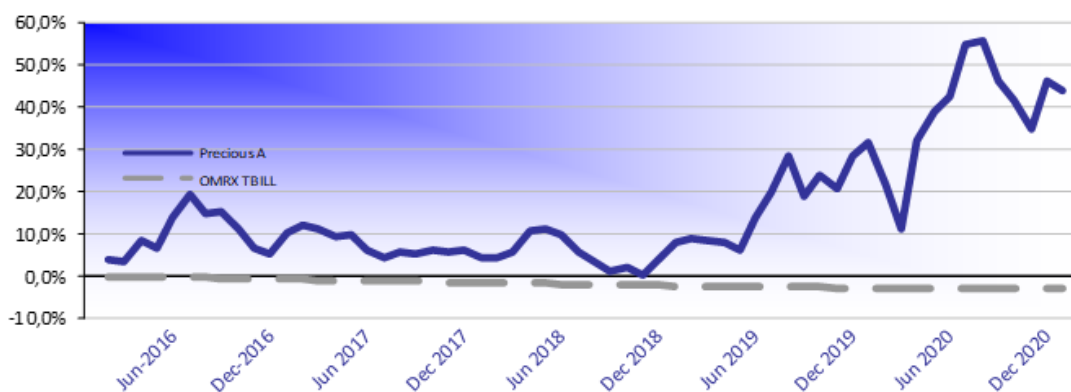
Fonden är normalt sett inte utdelande.

## Historisk avkastning

Diagrammen nedan visar andelsklassernas avkastning (resultat) efter avdrag för årlig avgift. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

Andelsklass A startade 2016-02-04 och andelsklass B 2016-11-20.



# Atlant Sharp

## Allmänt om Atlant Sharp

**Fondkategori:** Värdepappersfond (UCITS)

**Förvaltningsstrategi:** Hedgefond med fokus på aktie-relaterade derivatstrategier baserade på Stockholmsbörsens OMXS30-index kompletterat med ränte-placeringar.

**Jämförelseränta:** Riksbankens redovisade ränta på svenska statsskuldväxlar med tre månaders löptid (SSVX 90 dagar).

**Startdatum:** 2007-07-13

**Förvaltare:** Anders Kullberg, Nikos Georgelis & Taner Pikdöken

**ISIN:** SE0002090621 (Andelsklass A)

## Andelsklasser

Fonden består av två andelsklasser med nedanstående villkor för avgifter och distribution:

**Andelsklass A:** Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 2,8 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 20 procent av andelsklassens andel av Fondens totala avkastning som överstiger en avkastningströskel definierad som den av Riksbanken redovisade räntan på svenska statsskuldväxlar med löptid om tre månader (SSVX 90 dagar).

**Andelsklass B:** Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,8 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 20 procent av andelsklassens andel av Fondens totala avkastning som överstiger en avkastningströskel definierad som den av Riksbanken redovisade räntan på svenska statsskuldväxlar med löptid om tre månader (SSVX 90 dagar). Andelsklassen är endast öppen för:

- I. Investerar som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning att det finns ett skriftligt avtal mellan Bolaget och den som tillhandahåller investerings-tjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investerings-tjänsten eller någon annan till ersättning från Bolaget.
- II. Försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning att det finns ett skriftligt avtal mellan Bolaget och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget,

försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från fondbolaget.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass B när villkoren för innehav i andelsklass B är uppfyllda. Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass B inte längre föreligger.

För aktuella avgifter i respektive andelsklass hänvisas till avsnittet, Gällande avgifter.

## Målgrupp

Fonden vänder sig till såväl institutionella placerare som företag och privatpersoner i Sverige som söker möjlighet till en hög avkastning och därmed accepterar större kursvängningar. Den som investerar i Fonden bör ha en långsiktig tro på aktier då stigande aktiekurser är en förutsättning för hög avkastning i Fonden. Fonden strävar dock efter att skapa avkastning även vid fallande börskurser. En investering i Fonden bör vara en del av en portfölj och betraktas som långsiktig.

## Mål och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd hedgefond med fokus på aktierelaterade derivatstrategier som kompletteras med räntebärande placeringar. Fondens mål är att genom ett begränsat risktagande överträffa såväl Stockholmsbörsens OMXS30-index som jämförelseräntans utveckling. En eventuell nedgång i Fonden ska normalt begränsas till cirka tio procent under ett kalenderår, oavsett hur mycket Stockholmsbörsens OMXS30-index faller.

Det finns tydliga mål för Fondens utveckling vid såväl uppgång som nedgång på den svenska aktiemarknaden. Vid nedgång, oavsett storlek, ska Fonden normalt inte förlora mer än cirka tio procent i värde under ett kalenderår. Vid uppgång ska fonden sträva efter att överträffa börsens utveckling under de kalenderår då börsen stiger mellan 0 - 30 procent.

Fondens mål är satta per kalenderår, d.v.s. från 1 januari - 31 december. Fonden har inte som mål att överträffa aktiemarknadens utveckling varje kalendermånad och större värdetapp än tio procent kan inträffa inom kalenderåret. Vid en börsuppgång överstigande 30 procent under ett kalenderår är målsättningen att fonden ska utvecklas i linje med Stockholmsbörsens OMXS30-index. Fonden har möjlighet att lägga sig kort i marknaden, d.v.s. spekulera i nedgång, och kan därmed söka åstadkomma en positiv avkastning även de månader Stockholmsbörsens OMXS30-index faller. Observera att Fonden däremot i normalfallet inte kommer att "hänga med" börsen de enskilda månader denna stiger kraftigt. Detta är i enlighet

med Fondens mål att fokusera på längre tidsperspektiv, att vara absolutavkastande, samt att åstadkomma en jämnhet i avkastningen genom att reducera antalet stora negativa månadsavkastningar.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper (aktier och obligationer) och penningmarknadsinstrument samt i fondandelar (max tio procent av Fondens värde) och på konto i kreditinstitut (max 50 procent av Fondens värde). Fondens medel ska till minst 40 procent placeras på den svenska marknaden, med vilket menas att emittenten alternativt kreditinstitutet ska ha sitt säte i Sverige, ha sina finansiella instrument noterade på en reglerad marknad eller annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten i Sverige eller ingå i en företagsgrupp med betydande verksamhet i Sverige.

Fonden utnyttjar i stor utsträckning terminer, optioner och andra derivatinstrument i förvaltningen. Handel med derivatinstrument utgör ett led i placeringsinriktningen och derivatstrategierna används dels för att försöka generera avkastning i en stigande såväl som fallande aktiemarknad, dels i syfte att öka eller minska risken i Fonden beroende på rådande osäkerhet i marknaden. Underliggande tillgångar får utgöras av eller hänföra sig till aktieindex eller andra finansiella index, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, räntesatser samt växelkurser eller utländska valutor. Användandet av derivatinstrument kan komma att både öka och minska risken i fonden väsentligt. Derivatstrategierna är inriktade på att skapa hävstång som medför att Fonden kan stiga kraftigt vid kursuppgångar på aktiemarknaden. Hävstången skapar också ett skydd som bromsar vid större nedgångar på aktiemarknaden. Fonden kan också använda derivat för att söka exponering mot utvalda enskilda aktier. Derivatstrategierna kan inom ramen för den nu angivna inriktningen också användas till att skapa finansiell hävstång se avsnittet, Riskprofil och finansiell hävstång.

Som en följd av derivatanvändningen kan Fonden ha en stor andel likvida medel som hanteras genom att Fonden gör räntebärande placeringar (obligationer, penningmarknadsinstrument och insättningar på konto i kreditinstitut).

## Transaktioner för värdepappersfinansiering

Fonden har möjlighet att lämna och uppta värdepapperslån. Denna möjlighet används endast i undantagsfall. Fonden har även möjlighet att använda sig av blankningsstrategier enligt vad som anges i fondbestämmelserna.

## Riskprofil och finansiell hävstång

Fonden använder standardavvikelse (volatilitet) som riskmått och är enligt Fondens nuvarande riskindikator kategoriserad i riskklass 5 av 7. Se Fondens faktablad för

närmare förklaring till riskindikatorn. Målet är att standardavvikelsen ska ligga mellan 10 och 30 procent under en rullande 12-månadersperiod (beräknat på månadsdata).

Fonden har möjlighet att skapa finansiell hävstång genom derivatstrategier, blankning och genom att ta upp lån. Möjligheten till finansiell hävstång innebär att Fonden kan använda ett större placeringsutrymme än vad som följer av Fondens värde till att antingen ta risk eller begränsa Fondens risk. Således kan den finansiella hävstången tidvis användas både till att öka och minska Fondens risknivå.

## Fonds specifika risker och riskhantering

### Marknadsrisk

Fonden arbetar främst med prisförändringar på den svenska aktiemarknaden för att skapa avkastning och tar därigenom en marknadsrisk. Även Fondens ränteplaceringar medför en marknadsrisk, i huvudsak gällande den svenska obligationsmarknaden där stora prisfluktuationer kan ha en betydande påverkan på Fondens värde. Genom användandet av olika derivatstrategier kan Fonden öka eller minska risken beroende på aktie- respektive räntemarknadens utveckling.

### Ränterisk

Fondens ränteplaceringar medför en ränterisk, vilket innebär att Fonden kan minska i värde när räntan stiger. Det finns ingen uttalad begränsning för löptid (duration) i placeringarna mer än att den ska vara medellång. Detta innebär att genomsnittlig duration normalt understiger två år och att Fondens värde därmed påverkas med mindre än två procent om ränteläget förändras med en procentenhet.

### Kreditrisk

Fondens ränteplaceringar medför en kreditrisk då placeringarna i stor utsträckning görs i obligationer och penningmarknadsinstrument som emitteras av banker och andra företag. Fonden söker skapa en diversifierad och balanserad portfölj genom att investering i emittenter med såväl god kreditvärdighet som med sämre kreditvärdighet, men som enligt förvaltarnas bedömning erbjuder en god riskjusterad avkastning. Detta utgör en del av Fondens förvaltningsstrategi och Fonden har därvidlag inget uttalat krav på formell kreditrating

### Valutarisk

Valutarisken är försumbar då investeringar som inte görs i svenska kronor alltid valutasäkras.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken, d.v.s. att ett innehav inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris, är begränsat av att Fonden i första hand handlar med likvida finansiella instrument. Under stressade perioder kan likviditeten på företagsobligationsmarknaden temporärt vara sämre. Försäljningspriset

kan påverkas negativt och bli lägre än under normala marknadsförhållanden samtidigt som det kan ta längre tid att avyttra ett innehav.

#### Motparts- och avvecklingsrisk

Fonden kan ha viss motpartsrisk som dock är mycket begränsad då transaktioner sker enligt principen delivery-versus-payment (d.v.s. att likvidbetalning och leverans sker samtidigt) och då derivathandel huvudsakligen sker mot en central motpart. Vid handel med OTC-derivat och värdepapperslån används finansiellt stabila och välrenommerade motparter alternativt arrangemang för central motpartsclearing.

#### Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisken begränsas av att Fonden har att följa bestämmelserna om riskspridning i LVF. Fonden har dock Finansinspektionens tillstånd att ha en större exponent-

exponering (> 35 procent av Fondens värde) i fråga om obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Koncentrationsrisken begränsas dock av att sådana skuldförbindelser ska komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde.

#### Operativ risk

Fonden är exponerad mot operativa risker, såsom risken för mänskliga fel, icke ändamålsenligt utformade rutiner och system, beroendet av motparter och andra leverantörer samt legala risker. Risken begränsas genom att Bolaget har effektiva rutiner för intern styrning och kontroll.

### Gällande avgifter

Gällande avgifter	Andelsklass A
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	1,5 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,2 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

Gällande avgifter	Andelsklass B
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	0,75 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,2 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

### Högsta avgifter

Högsta tillåtna avgifter	Andelsklass A
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	2,0 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,8 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

Högsta tillåtna avgifter	Andelsklass B
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	1,0 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,8 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

## Utdelningspolicy

Fonden är normalt sett inte utdelande.

## Historisk avkastning

Nedan visas Fondens historiska avkastning för den senaste tio kalenderåren eller, om Fonden/andelsklassen funnits kortare tid, så många hela kalenderår som Fonden/andelsklassen funnits. Observera att historisk avkastning inte utgör någon garanti för framtida avkastning.



# Atlant Stability

## Allmänt om Atlant Stability

**Fondkategori:** Värdepappersfond (UCITS)

**Förvaltningsstrategi:** Hedgefond med fokus på aktie-relaterade derivatstrategier, huvudsakligen baserade på Stockholmsbörsens OMXS30-index, kombinerat med ränteplaceringar.

**Jämförelseränta:** Riksbankens redovisade ränta på svenska statsskuldväxlar med tre månaders löptid (SSVX 90 dagar).

**Startdatum:** 2008-10-03

**Förvaltare:** Anders Kullberg, Taner Pikdöken & Nikos Georgelis

**ISIN:** SE0002623553 (Andelsklass A)

**ISIN:** SE0011178862 (Andelsklass B)

## Andelsklasser

Fonden består av två andelsklasser med nedanstående villkor för avgifter och distribution:

**Andelsklass A:** Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,8 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 20 procent av andelsklassens andel av Fondens totala avkastning som överstiger en avkastningströskel definierad som den av Riksbanken redovisade räntan på svenska statsskuldväxlar med löptid om tre månader (SSVX 90 dagar).

**Andelsklass B:** Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,3 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 20 procent av andelsklassens andel av Fondens totala avkastning som överstiger en avkastningströskel definierad som den av Riksbanken redovisade räntan på svenska statsskuldväxlar med löptid om tre månader (SSVX 90 dagar). Andelsklassen är endast öppen för:

- III. Investerar som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning att det finns ett skriftligt avtal mellan Bolaget och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från Bolaget.
- IV. Försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning att det finns ett skriftligt avtal mellan Bolaget och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen

inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från fondbolaget.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass B när villkoren för innehav i andelsklass B är uppfyllda. Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass B inte längre föreligger.

För aktuella avgifter i respektive andelsklass hänvisas till avsnittet, Gällande avgifter.

## Målgrupp

Fonden vänder sig till såväl institutionella placerare som företag och privatpersoner i Sverige som söker en placering som ger möjlighet till en avkastning som är högre än en traditionell ränteplacering, har relativt låg risk, låg korrelation med Stockholmsbörsens OMXS30-index och en hög andel månader med positiv avkastning. En investering i Fonden bör vara en del av en portfölj och göras med en placeringshorisont på minst ett år.

## Mål och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd hedgefond med fokus på aktierelaterade derivatstrategier som kompletteras med räntebärande placeringar i huvudsak på den svenska marknaden. Fondens mål är att skapa en årlig snittavkastning som överstiger fondens jämförelseränta med minst tre procentenheter. Fonden har även ett mål att generera positiv avkastning minst åtta av tio kalendermånader.

Över tiden är bedömningen att en månatlig (kalendermånad) värdenedgång överstigande en procent kommer att inträffa i genomsnitt en gång vartannat år och en månatlig värdenedgång överstigande tre procent en gång vart femte år. Observera att det inte finns något uttalat mål att avkastningen inte ska understiga minus en procent inom en kalendermånad, vilket lär ske oftare än vartannat år, och att det inte heller finns något uttalat mål för att de dagliga svängningarna i andelsvärdet ska vara väldigt små.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper (aktier och obligationer) och penningmarknadsinstrument samt i fondandelar (max tio procent av Fondens värde) och på konto i kreditinstitut (max 50 procent av Fondens värde). Fondens medel ska till minst 51 procent placeras på den svenska marknaden, med vilket menas att emittenten alternativt kreditinstitutet ska ha sitt säte i Sverige, ha sina finansiella instrument noterade på en reglerad marknad eller annan marknad som är reglerad

och öppen för allmänheten i Sverige eller ingå i en företagsgrupp med betydande verksamhet i Sverige.

Ränteplaceringar medför att medel placeras i överlåtbara värdepapper såsom obligationer, penningmarknadsinstrument och på konto i kreditinstitut. Tyngdpunkten ligger på placeringar i finansiella instrument med förhållandevis kort löptid (duration) och företrädesvis god kreditvärdighet. Det finns emellertid inga uttalade krav på duration eller kreditrating.

Fonden utnyttjar i stor utsträckning terminer, optioner och andra derivatinstrument i förvaltningen. Handel med derivatinstrument utgör ett led i placeringsinriktningen och derivatstrategierna används dels för att försöka generera avkastning i såväl stigande som fallande aktiemarknad, dels i syfte att öka eller minska risken i Fonden beroende på rådande osäkerhet i marknaden. Derivatplaceringar görs huvudsakligen i aktieindexderivat baserade på Stockholmsbörsens OMXS30 index. Derivatstrategierna är inriktade på att skapa avkastning de kalendermånader börsen stiger eller faller mindre än tio procent och att samtidigt skapa ett skydd mot nedgångar med målsättning att Fonden endast i undantagsfall ska gå ner mer än en procent under en enskild kalendermånad. Användandet av derivatinstrument kan komma att både öka och minska risken i Fonden väsentligt. Derivatstrategierna kan inom ramen för den nu angivna inriktningen också användas till att skapa finansiell hävstång se avsnittet, Riskprofil och finansiell hävstång.

Som en följd av derivatanvändningen kan Fonden ha en stor andel likvida medel som hanteras genom att Fonden gör räntebärande placeringar (obligationer, penningmarknadsinstrument och insättningar på konto i kreditinstitut).

## Transaktioner för värdepappersfinansiering

Fonden har möjlighet att lämna och uppta värdepapperslån. Denna möjlighet används endast i undantagsfall.

## Riskprofil och finansiell hävstång

Fonden använder standardavvikelse (volatilitet) som riskmått och är enligt Fondens nuvarande riskindikator kategoriserad i riskklass 3 av 7. Se Fondens faktablad för närmare förklaring till riskindikatorn. Målet är att standardavvikelsen inte ska överstiga tio procent under en rullande 12-månadersperiod (beräknat på månadsdata).

Fonden har möjlighet att skapa finansiell hävstång genom derivatstrategier, blankning och genom att ta upp lån. Möjligheten till finansiell hävstång innebär att Fonden kan använda ett större placeringsutrymme än vad som följer av Fondens värde, antingen till att ta risk eller till att begränsa Fondens risk. Således kan den finansiella hävstången tidvis användas både till att öka och minska risknivån i Fonden.

Generellt kan sägas att stora månatliga kursrörelser oavsett om det är upp eller ner, ökar sannolikheten för en sämre (eller negativ) månadsavkastning i Fonden. Vid kursrörelser på Stockholmsbörsen, upp eller ner, överstigande tio procent inom en enskild kalendermånad är risken för en negativ avkastning som störst. Även mindre rörelser än tio procent kommer emellanåt, dock mer sällan, att resultera i en negativ månadsavkastning i Fonden

## Fonds specifika risker och riskhantering

### Marknadsrisk

Fonden arbetar främst med prisförändringar på den svenska aktiemarknaden för att skapa avkastning och tar därigenom en marknadsrisk. Även Fondens ränteplaceringar medför en marknadsrisk, i huvudsak gällande den svenska obligationsmarknaden där stora prisfluktuationer kan ha en betydande påverkan på Fondens värde. Genom användandet av olika derivatstrategier kan Fonden öka eller minska risken beroende på aktie- respektive räntemarknadens utveckling.

### Ränterisk

Fondens ränteplaceringar medför en ränterisk, vilket innebär att Fonden kan minska i värde när räntan stiger. Det finns ingen uttalad begränsning för löptid (duration) i placeringarna mer än att den ska vara förhållandevis kort. Detta innebär att genomsnittlig duration normalt understiger ett år och att fondvärdet därmed påverkas med mindre än en procent om ränteläget förändras med en procentenhet.

### Kreditrisk

Fondens ränteplaceringar medför en kreditrisk då placeringarna i stor utsträckning görs i obligationer och penningmarknadsinstrument företag som emitteras av banker och andra. Det finns inget uttalat krav på kreditrating, men Fonden söker företrädesvis placeringar med god kreditvärdighet.

### Valutarisk

Valutarisken är försumbar då investeringar som inte görs i svenska kronor alltid valutasäkras.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken, d.v.s. att ett innehav inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris, är begränsat av att Fonden i första hand handlar med likvida finansiella instrument. Under stressade perioder kan likviditeten på företagsobligationsmarknaden vara sämre. Försäljningspriset kan påverkas negativt och bli lägre än under normala marknadsförhållanden samtidigt som det kan ta längre tid att avyttra ett innehav.

### Motparts- och avvecklingsrisk

Fonden kan ha viss motpartsrisk som dock är mycket begränsad då transaktioner sker enligt principen delivery-



versus-payment (d.v.s. att likvidbetalning och leverans sker samtidigt) och då derivathandel huvudsakligen sker mot en central motpart. Vid handel med OTC-derivat och värdepapperslån används finansiellt stabila och välrenommerade motparter alternativt arrangemang för central motpartsclearing.

#### Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisken begränsas av att Fonden har att följa bestämmelserna om riskspridning i LVF. Fonden har dock Finansinspektionens tillstånd att ha en större exponent-exponering (> 35 procent av Fondens värde) i fråga om obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, av en kommun eller en statlig eller

kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Koncentrationsrisken begränsas dock av att sådana skuldförbindelser ska komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde.

#### Operativ risk

Fonden är exponerad mot operativa risker, såsom risken för mänskliga fel, icke ändamålsenligt utformade rutiner och system, beroendet av motparter och andra leverantörer samt legala risker. Risken begränsas genom att Bolaget har effektiva rutiner för intern styrning och kontroll.

### Gällande avgifter

Gällande avgifter	Andelsklass A
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	0,5 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,2 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

Gällande avgifter	Andelsklass B
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	0,25 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,2 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

### Högsta avgifter

Högsta tillåtna avgifter	Andelsklass A
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	1,0 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,8 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

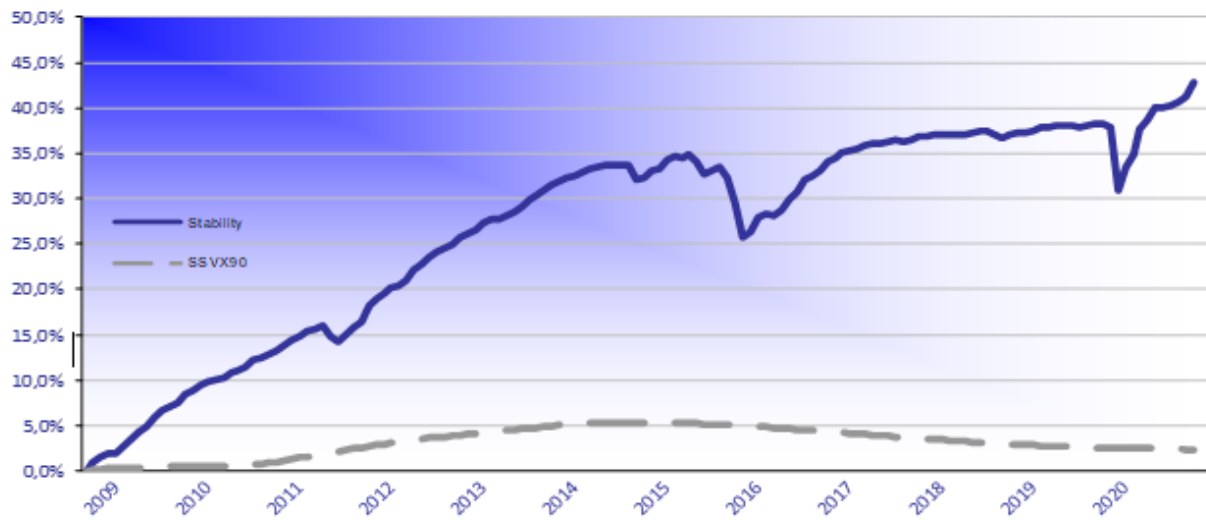
Högsta tillåtna avgifter	Andelsklass B
Fast förvaltningsavgift till Bolaget	0,5 % per kalenderår
Avgift för förvaring, tillsyn och revision	0,8 % per kalenderår
Rörlig avgift	20 % av avkastningen utöver jämförelseräntan med hänsyn tagen till tidigare underavkastning (s.k. high watermark) enligt en kollektiv modell.
Teckningsavgift	0 %
Inlösenavgift	0 %

## Utdelningspolicy

Fonden är normalt sett inte utdelande.

## Historisk avkastning

Nedan visas Fondens historiska avkastning för de senaste tio kalenderåren eller, om Fonden/andelsklassen funnits kortare tid, så många hela kalenderår som Fonden/andelsklassen funnits. Observera att historisk avkastning inte utgör någon garanti för framtida avkastning.



## Bilaga 1: Resultatbaserad avgift, räkneexempel

Vissa Fonder och/eller andelsklasser har en resultatbaserad avgift (rörlig avgift) som tas ut om Fonden/andelsklassen avkastar bättre än dess jämförelseränta. Den rörliga avgiften belastar andelsvärdet dagligen under förutsättning att avkastningen överstigit jämförelseräntan.

I räkneexemplet nedan illustreras hur rörlig avgift kan tas ur Fonden/andelsklassen gällande någon som investerar 100 000 kr och har kvar investeringen under fyra perioder. Observera att avkastningssiffrorna i exemplet är högt satta i syfte att skapa en tydligare illustration av hur rörlig avgift tas ut.

	Värde före rörlig avgift	Avkastning före rörlig avgift	Jämförelseränta	Över-avkastning	Uppräknad high watermark	Rörlig avgift %	Rörlig avgift kr	Värde efter rörlig avgift	NAV kurs	Avkastning efter rörliga avgifter
<b>Dec.</b>	100 000	-	-	-	100 000	-	-	100 000	100	-
<b>Jan.</b>	101 000	1,0 %	0,1 %	0,9 %	100 100	0,18 %	180	100 820	100,82	0,82 %
<b>Feb.</b>	99 812	-1,0 %	0,1 %	-1,1 %	100 921	0,00 %	0	99 812	99,812	-1,00 %
<b>Mar.</b>	100 810	1,0 %	0,1 %	0,9 %	101 022	0,00 %	0	100 810	100,81	1,00 %
<b>Apr.</b>	102 826	2,0 %	0,1 %	1,9 %	101 123	0,34 %	341	102 485	102,485	1,66 %

I räkneexemplet ovan belastas investeringen med 180 kr i rörlig avgift för den första perioden. Avgiften utgör 20 % av den del av avkastningen som överstiger jämförelseräntan. I det här fallet  $20 \% * (1 \% - 0,1 \%) * 100\,000 = 180$  kr.

Under den andra perioden betalas ingen rörlig avgift eftersom Fondens/andelsklassens avkastning varit negativ. Inte heller under den tredje perioden betalas någon rörlig avgift trots att avkastningen överstigit jämförelseräntan. Anledningen till detta är att Fonden/andelsklassen tillämpar ett "high watermark" som innebär att den föregående periodens negativa avkastning måste överskridas innan någon rörlig avgift får tas ut. "High watermark" baseras på det högsta NAV:et som noterats vid något tidigare insättnings/uttagstillfälle. I det här exemplet är det NAV:et från den första perioden som är utgångspunkten. "high watermark" räknas dessutom upp med jämförelseräntan. Eftersom värdet före rörlig avgift efter tredje perioden understiger uppräknad "high watermark" utgår heller ingen rörlig avgift.

Under den sista perioden utgår däremot rörlig avgift då värdet på sparandet före rörlig avgift överstiger uppräknad "high watermark". I det här fallet blir den rörliga avgiften:

$20 \% * (102\,826 - 101\,123) = 341$  kr. Detta motsvarar en avgift på 0,38 % beräknat på ingående fondandelsvärde, d.v.s.  $341/100\,810 = 0,38 \%$ .

Ovanstående exempel kan även användas för att illustrera effekten av att den rörliga avgiften tas kollektivt direkt ur Fonden/andelsklassen och inte av varje fondandelsägare enskilt. Om någon skulle investera i Fonden/andelsklassen den sista februari och sälja sina andelar den sista mars skulle denne inte betala någon rörlig avgift trots att avkastningen överstigit jämförelseräntan för perioden. Denne fondandelsägare skulle med andra ord kunna åka "snålskjuts" på andelsägarkollektivets kompensation för tidigare underavkastning. Bolaget efterskänker i detta fall den avgift som skulle ha tagits ut om avgiften hade varit beräknad på individuell basis.

## Bilaga 2: Fondbolagets återförsäljare

Fondbolaget har avtal med ett antal återförsäljare eller distributörer. Lista över distributörer visas i sin helhet på fondbolagets hemsida [www.atlantfonder.se](http://www.atlantfonder.se). Denna uppdateras minst en gång per år.