

Fondbestämmelser Spektrum

§ 1 SPECIALFONDENS RÄTTLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Spektrum, nedan kallad "fonden". Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad "LIF", dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Värdepappersbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en specialfond enligt LIF och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Coeli AB, organisationsnummer 556608-7648, nedan kallat "Värdepappersbolaget". Värdepappersbolaget företräder fonden och dess andelsägare nedan kallade "Andelsägarna", i alla frågor som rör fonden.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Värdepappersbolaget har utsett Swedbank AB (publ), organisationsnummer 502017-7753 (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"), till förvaringsinstitut för fonden.

Förvaringsinstitutet verkställer Värdepappersbolagets beslut om fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Värdepappersbolaget fattat som avser fonden inte strider mot bestämmelserna i LIF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Värdepappersbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

§ 4 SPECIALFONDENS KARAKTÄR

Fonden är en hedgefond och skiljer sig därmed avsevärt från traditionella aktie- och obligationsfonder. Positioner tas i stor utsträckning genom derivatinstrument. Allokering av tillgångsslagen varierar dock över tiden. Placeringar i finansiella instrument görs utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch, för att uppnå en god diversifiering och riskspridning.

Målet med förvaltningen är att långsiktigt uppnå en hög riskjusterad avkastning. Med långsiktigt avses härvid två år. Bolagets målsättning är vidare att fondens avkastning ska uppvisa en låg korrelation med de globala aktie- och obligationsmarknaderna. Fonden är absolutavkastande, vilket innebär att fondförmögenheten kan öka eller minska oberoende av hur aktie och obligationsmarknaderna utvecklas.

§ 5 SPECIALFONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Fondens medel får placeras i derivatinstrument vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § LIF. Fonden får dessutom, i enlighet med 6:2 2 st andra meningen LIF, även placera i råvaruderivat. Fonden får dock inte låta derivatpositioner gå till fysisk leverans.

Fonden får vid varje tidpunkt vara utsatt för säkerhetskrav med anledning av handel med derivatinstrument som högst uppgår till

- 30 procent av fondförmögenheten avseende aktierelaterade derivatinstrument,
- 30 procent av fondförmögenheten avseende ränterelaterade derivatinstrument,
- 30 procent av fondförmögenheten avseende valutarelaterade derivatinstrument och
- 30 procent av fondförmögenheten avseende råvarurelaterade derivatinstrument.

Vid varje tidpunkt får summan av samtliga säkerhetskrav enligt föregående stycke uppgå till högst 60 procent av fondförmögenheten.

Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt LIF och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11). Fonden avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

- Fonden får placera högst 40 procent av fondens värde på konto hos ett och samma kreditinstitut som är en bank och högst 30 procent av fondens värde på konto hos ett och samma kreditinstitut som inte är en bank. Fonden har beviljats undantag från 5:11 LIF.
- Fonden kan placera upp till 100 procent av fondens värde i penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, under förutsättning att innehavet härrör från minst två olika emissioner och en emission inte överstiger 50 procent av fondens värde. Fonden har beviljats undantag från 5:6 2 st 1 LIF.
- Fonden får ha en total bruttoexponering genom placeringar i derivatinstrument som överstiger fondens värde. Risknivån i fonden begränsas dock av bestämmelserna som beskrivs nedan under "Fondens risk och riskmått". Fonden har beviljats undantag från 5:13 2 st LIF och 16:6 1 st i FFS 2008:11.

Fondens risk och riskmått

Standardavvikelse

Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) ska i normalläget ligga i intervallet 15-25 procent utifrån en 24 månaders rullande beräkning.

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängd. Måttet visar hur mycket fondens andelsvärde har fluktuerat (eller kan antas komma att fluktuera) kring genomsnittlig avkastning över tiden. Högt

standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

Som jämförelse har ett aktieindex normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 15 och 25 procent och ett obligationsindex har normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 5 och 8 procent.

Value-at-Risk (VaR)

Som övergripande begränsning av fondens risktagande gäller att den beräknade sammanlagda risknivån för fondens exponeringar (positiva och negativa) baserad på historisk Value-at-Risk (VaR) inte får överstiga 5 procent av fondens värde. Fondens risknivå uppskattas dagligen med en konfidensnivå på 95 procent. Den beräknade risknivån utgör således en uppskattning med en sannolikhet av 95 procent av den största värdenedgång fonden riskerar den påföljande dagen.

Metoden att beräkna fondens risknivå med hjälp av en VaR-modell är ett väsentligt hjälpmedel i styrningen av fondens risk, men utgör ingen garanti mot värdenedgångar. Om fondens exponeringar kommer att medföra att limiten överskrids ska rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn ska då tas till fondandelsägarnas intressen.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder.

Fondens medel får inte placeras i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder.

Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får dock inte placera i OTC-derivat.

Fonden får, i enlighet med 6 kap. 2 § andra stycket andra meningen i lagen om investeringsfonder, placera i råvaruderivat.

Fondens handel med derivatinstrument får, under förutsättning att täckning sker enligt 16 kap. 8 § andra eller fjärde stycket i FFFS 2008:11, leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt finansiellt index.

§ 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.

- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. Sådan information kan exempelvis vara indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten, värdering som inhämtats från oberoende part, nyemissionskurs till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Värdepappersbolaget.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

Värdet av en andel i fonden utgörs av fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4:10 3 st LIF. Fondandelsvärdet fastställs per den sista bankdagen i respektive månad och publiceras på Värdepappersbolagets hemsida senast den 10:e dagen i månaden därefter, eller om denna dag inte infaller på en bankdag, närmast efterföljande bankdag.

§ 9 KÖP OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Försäljning

Försäljning av nya fondandelar (nedan kallad "Teckning"), sker hos Värdepappersbolaget per den sista bankdagen i varje månad (nedan kallad "Teckningsdag").

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning är 100 000 kronor. Minsta efterföljande teckning är 5 000 kronor.

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och ska vara Värdepappersbolaget tillhanda senast på Teckningsdagen. Blivande andelsägare svarar för att anmälan görs av behörig person.

Vid anmälan om Teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras.

Det sammanlagda försäljningspriset, inklusive avgift enligt avsnitt 11.1 första stycket, ska finnas tillgängligt på av Värdepappersbolaget anvisat bankkonto senast fem bankdagar före Teckningsdagen. Skulle det sammanlagda försäljningspriset inte finnas tillgängligt på bankkontot inom stadgad tid har Värdepappersbolaget rätt att flytta Teckning till nästa tillfälle för Teckning.

Andelsägaren underrättas senast den 15:e i månaden efter Teckningsdagen om det antal fondandelar som erhållits på grund av Teckning.

Teckning sker till en för Andelsägaren vid begäran om Teckning inte känd kurs.

Försäljningskurs offentliggörs på det sätt som framgår av sista stycket i 8 §.

Inlösen

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4:13 1 st LIF. Inlösen av fondandelar kan endast ske per den sista bankdagen i respektive månad (nedan kallad "Inlösendagen").

Anmälan om inlösen ska ske skriftligen. Anmälan om inlösen, som är bindande, ska vara Värdepappersbolaget tillhanda senast fem bankdagar före Inlösendagen. Anmälan om inlösen som kommer Värdepappersbolaget tillhanda senare än ovan angiven senaste dag verkställs vid den Inlösendag som infaller därefter. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Anmälan om inlösen får återkallas om Värdepappersbolaget medger det och principen om likabehandling av andelsägarna tillämpas.

Inlösenlikviden ska betalas senast tio dagar efter den bankdag då fondandelsvärdet har fastställts och publicerats på Värdepappersbolagets hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar, eller genom upptagande av kredit, och inlösenlikviden utbetalas till Andelsägaren snarast därefter. Skulle en sådan försäljning eller upptagande av en kredit väsentligt kunna missgynna övriga Andelsägares intressen, får Värdepappersbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med dessa åtgärder.

Fondandels inlösenpris motsvarar fondandelsvärdet beräknat per Inlösendagen. Andelsägaren underrättas senast den 15:e i månaden efter Inlösendagen om inlösenpriset för de fondandelar som lösts in. Inlösen sker till en för Andelsägaren vid begäran om inlösen inte känd kurs.

Inlösenkurs offentliggörs på det sätt som framgår av sista stycket i 8 §.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNINGAR

Teckning och inlösen

Vid Teckning av fondandelar äger Värdepappersbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar fem procent av det sammanlagda försäljningspriset. Avgiften tillfaller Värdepappersbolaget.

Vid inlösen äger Värdepappersbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar en procent av det sammanlagda inlösenvärdet. Avgiften får dock endast tas ut under förutsättning att inlösen sker inom sex månader från

tidpunkten för andelsägarens förvärv av andelar i fonden. Avgiften tillfaller Värdepappersbolaget.

Fast förvaltningsavgift

Av fondens medel ska ersättning betalas till värdepappersbolaget för fondens förvaltning. I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutet, tillsyn och revisorer. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde. Arvodet betalas månadsvis i efterskott. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmsta hela krontal.

Prestationsbaserad avgift

Utöver ersättningen i föregående avsnitt utgår en prestationsbaserad ersättning till Värdepappersbolaget på högst 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild Andelsägare som överstiger en så kallad avkastningströskel definierad som OMRX Treasury Bill Index (f.d. statsskuldväxelindex), d.v.s. ett kort ränteindex som motsvarar den "riskfria" räntan.

Den prestationsbaserade ersättningen ska betalas i efterskott per den sista bankdagen i varje månad.

Den prestationsbaserade ersättningen ska erläggas av fonden men belastar varje Andelsägare i relation till just denne Andelsägares avkastning på så sätt att Andelsägarens fondandelstal förändras. Genom att utgå från den Andelsägare som ska erlägga den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel härleds antalet andelar för varje individuell Andelsägare. Denne Andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

Om en Andelsägare under en kalendermånad erhåller en underavkastning, d.v.s. en avkastning som är lägre än avkastningströskeln OMRX Treasury Bill Index, och det under en senare månad uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än nämnda avkastningströskel, ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas av denne Andelsägare förrän tidigare månad/månaders underavkastning har kompenserats.

Om en Andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler.

Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmsta hela krontal.

Övriga avgifter m.m.

Courtage och andra transaktionskostnader, exempelvis lokala skatter, tecknings- och inlösenavgifter, vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas av fonden.

§ 12 UTDELNING

Värdepappersbolaget ska besluta om utdelning till andelsägarna. Fonden lämnar utdelning till andelsägarna i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen inte blir beskattad i två led. Fondens utdelningsbara belopp beräknas enligt följande:

Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år;
(+/-) fondens resultat enligt resultaträkning;
(-) ej skattepliktiga realiserade och orealiserade vinster på aktier, aktierelaterade tillgångar och ränterelaterade fordringar under räkenskapsåret;
(+) ej avdragsgilla realiserade och orealiserade förluster på aktier och aktierelaterade tillgångar och ränterelaterade fordringar under räkenskapsåret;
(-) ej skattepliktiga intäkter;
(+) ej avdragsgilla kostnader;
(+) ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten;
(-) kvarstående underskott från tidigare räkenskapsår;
(-) utnyttjande av avräkningsbar utländsk skatt;
= utdelningsbart belopp.

Utdelningen sker med ett belopp motsvarande högst det utdelningsbara beloppet vilket får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Utdelning ska ske under juni månad året efter räkenskapsåret. Värdepappersbolaget ska göra avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas på utdelning till Andelsägare. Resterande belopp återinvesteras automatiskt och avgiftsfritt i fonden, om inte Andelsägaren senast tre månader efter räkenskapsårets utgång hos Värdepappersbolaget skriftligen begärt att erhålla utdelningen kontant.

Utdelning tillkommer Andelsägare som på av Värdepappersbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel i andelsägarregistret.

§ 13 SPECIALFONDENS RÄKENSKAPSÅR

Fondens räkenskapsår omfattar tiden 1 januari – 31 december.

§ 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Värdepappersbolaget ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa ska hållas tillgängliga hos Värdepappersbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång samt ska finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Värdepappersbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Värdepappersbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till Värdepappersbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Värdepappersbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Pantsättning av fondandelar ska anmälas skriftligen till Värdepappersbolaget. Av anmälan ska framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan ska undertecknas av Andelsägaren. Värdepappersbolaget ska notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning ska avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

§ 16 ANNAN NÖDVÄNDIG OCH SKÄLIG INFORMATION

Värdepappersbolaget och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, IT-relaterad brist som inte är orsakad av vårdslöshet av Värdepappersbolaget respektive Förvaringsinstitutet, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Värdepappersbolaget och/eller Förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Värdepappersbolaget och/eller Förvaringsinstitutet att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Värdepappersbolaget och/eller Förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Värdepappersbolaget och/eller Förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Värdepappersbolaget svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Värdepappersbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Värdepappersbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Värdepappersbolaget svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskada.

Värdepappersbolaget och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Värdepappersbolaget och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Värdepappersbolaget och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Värdepappersbolaget och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Värdepappersbolaget och/eller Förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits.

I övrigt regleras Värdepappersbolagets och Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 2:21 § LIF.