

FONDBESTÄMMELSER FÖR ARCTURUS HEDGEFOND

§ 1 Fonden

Fondens namn är Arcturus Hedgefond.

Fonden är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden har följande andelsklasser:

- A) Fast arvode – 1 procent; första lägsta insättning – 100 000 SEK, därefter valfritt belopp.
- B) Fast arvode – 0,85 procent; första lägsta insättning - 60 MSEK, därefter valfritt belopp.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för de två andelsklasserna med undantag för minsta tillåtna teckningsbelopp och avgift.

§ 2 AIF-förvaltaren

Fonden förvaltas av Idevall & Partners Fonder AB, organisationsnummer 559018-1201, nedan kallat AIF-förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutets uppgift är att verkställa de beslut av AIF-förvaltaren som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF, och dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt se till att försäljning och inlösen av andelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna, fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna, tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda, och att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av AIF-förvaltaren och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär och investeringsfilosofi

Fonden är en aktivt förvaltnad global hedgefond med fokus på Europa och USA vars förvaltning syftar till att med en väl avvägd risknivå över tiden generera högsta möjliga avkastning, oberoende av den generella marknadsutvecklingen. Fonden riktar sig således på absolut avkastning, till skillnad mot traditionella värdepappersfonder vars inriktning är relativ avkastning gentemot ett index.

Fondens placeringsinriktning innebär att fonden är en så kallad lång/kort aktiefond. Fonden investerar huvudsakligen i stora bolag som är upptagna på large cap-lista eller motsvarande på reglerade marknadsplatser samt i valutamarknaden. Blanknings- och derivatstrategier samt belåning får användas i förvaltningen. Då fonden är en aktivt förvaltnad fond kan antalet av större enskilda positioner i fonden variera över tiden. Fonden är lämplig för investerare som har en långsiktig investeringshorisont på minst 3 år.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fondens medel får även placeras i fondandelar i form av s.k. ETF:er, Exchange Traded Funds, dvs. börshandlade fonder. Sådana placeringar får dock högst uppgå till 30 procent av fondens värde.

Fondens totala exponering avseende aktier och aktierelaterade finansiella instrument får utgöra högst 150 procent och lägst – 50 procent av fondens värde. Fondens totala bruttoexponering mot aktier och aktierelaterade instrument får utgöra högst 200 procent av fondens värde.

De finansiella instrument som fondens medel får placeras i ska vara utgivna av emittenter med säte i Europa eller USA eller utgivna av emittenter som har finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad i Europa eller USA.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fondens totala bruttoexponering, exklusive penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat inom EES, kontanta medel och penninglån, får utgöra maximalt 200 procent av fondens värde. Fondens totala valutaexponering som inte motsvaras av underliggande aktieexponering får högst motsvara 200 procent av fondens värde. Bruttoexponering mot derivatinstrument får högst vara 300 procent av fondens värde.

§ 5.1 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

För förvaltningen av medlen i en specialfond gäller enligt 12 kap. 13 § LAIF, bestämmelserna i 5 kap. LVF, om inte undantag som avviker från bestämmelserna har tillåtits. Fonden avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

§ 5.1.1

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket sista ledet och andra stycket punkt 3 LVF får högst 20 procent av fondens värde placeras i överlåtbara värdepapper utgivna av en enskild emittent. Summan av nettoexponeringar i enskilda bolags aktier överstigande 10 procent av fondens värde får dock inte överstiga 50 procent av fondens värde.

§ 5.1.2

Med undantag från 5 kap. 6 § 5 kap. 6 § första stycket sista ledet och andra stycket punkt 1 LVF får upp till 100 procent av fondens värde placeras 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.

§ 5.1.3

Med undantag från 5 kap. 11 § i LVF får fonden placera högst 40 procent av fondens värde på konto hos ett och samma kreditinstitut som är en bank.

§ 5.1.4

Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket i FFFS 2013:9 kan fonden låna ut värdepapper till maximalt 50 procent av fondens värde får ges från fonden mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor.

§ 5.1.5

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 och andra stycket i LVF får AIF-förvaltaren i fondverksamheten ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 50 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

§ 5.1.6

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 3 i LVF får fonden sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (äkta blankning). Fonden får även sälja finansiella instrument som den inte innehar vid affärstidpunkten (oäkta blankning), förutsatt att AIF-förvaltaren avtalat med någon om att låna instrumentet eller har en överenskommelse med

en tredje part som innebär att den tredje parten bekräftar att instrumentet har lokaliserats och reserverats för lån.

Fondens risk och riskmått

Fondens totala risknivå, mätt som volatilitet i avkastning, förväntas över tiden vara lägre än för en traditionell aktiefond. Målsättningen är att fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande två års period, ska ligga inom intervallet 5 till 15 procent.

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 tre (3) 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 överstigande den angivna risklimiten om tre (3) procent. Om fondens exponeringar kommer att medföra att limiten överskrids skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn skall då tas till fondandelsägarnas intressen.

§ 6 Särskilt om vilka reglerade marknader samt andra marknadsplatser som fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad i Europa och USA

Fondens medel får även, om detta är förenligt med fondens övergripande placeringsinriktning, placeras på en marknad i ett annat land, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får till en betydande del placeras i fondandelar och fondföretag.

Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden investerar i derivatinstrument, inklusive sådana derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat). Placering i derivat sker som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 i syfte att minska kostnader och risker i fonden eller i syfte att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

§ 8 Grunderna för värdering av fonden, fondens tillgångar och beräkning av fondandelarnas värde

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11, skatter och övriga skulder samt kostnader för köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument).

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 AIF-förvaltarens bedömning är missvisande, får AIF-förvaltarens värderingsfunktion fastställa värdet på objektiva grunder. Exempel på sådan objektiv grund kan vara ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs.

OTC-derivat som till sina villkor i allt väsentligt överensstämmer med marknadsnoterat derivat (s.k. look-alikes) som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, genomsnittet av köpkurs och säljkurs för respektive innehavda och sålda positioner. Om en värdering görs baserat på genomsnittet av köpkurs och säljkurs för respektive innehavda och sålda positioner ska värderingsfunktionen iaktta försiktighet och göra en rimlighetsbedömning för att uppnå ett rättvisande marknadsvärde. För övriga OTC-derivat som ingår i fonden fastställs marknadsvärdet på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Bolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Vid värdering av derivat kan även värderingsmodellerna Black & Scholes och Black 76 användas.

Värdet av en fondandel är fondens värde enligt ovan delat med antalet utestående fondandelar. Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelsen i 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs vid varje månadsskifte per den sista kalenderdagen i månaden. Fondandelsvärdet kommer även att offentliggöras månatligen genom att publiceras på AIF-förvaltarens hemsida.

Värderingen av fondandelarna och offentliggörande av det beräknade fondandelsvärdet kan komma att tillfälligt skjutas upp för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fondandelar kan endast tecknas och lösas in den sista kalenderdagen i varje kalendermånad.

Den som vill teckna fondandelar ska senast tre bankdagar före den sista bankdagen i aktuell månad skriftligen anmäla till AIF-förvaltaren att nyteckning ska ske och till vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Likvid ska erläggas till det bankkonto som finns angivet på blanketten, och finnas på fondens konto senast kl. 14.00 den sista bankdagen i månaden. Beloppet ska betalas till fondens konto utan anmodan av AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Minsta belopp i andelsklass A vid första teckning är 100.000 SEK, därefter valfritt belopp. I andelsklass B är lägsta första insättning 60 MSEK, därefter valfritt belopp.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF. Detta innebär att en fondandelsägare endast äger rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista kalenderdagen i varje månad.

Begäran om inlösen ska ske på en särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren och ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast fem bankdagar före den sista bankdagen i den aktuella månaden. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger det.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Order om köp eller inlösen kan inte limiteras. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Publicering sker även på AIF-förvaltarens hemsida, www.ipfonder.se.

AIF-förvaltaren ska föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Kostnader för köp- och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader och transaktionskostnader. Av fondens medel ska därutöver ersättning betalas till AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden, tillsynsavgiften till Finansinspektionen

och kostnader för revision. Ersättningen till AIF-förvaltaren omfattar även AIF-förvaltarens kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Ersättningen till AIF-förvaltaren i andelsklassen A utgår med en fast ersättning om 1 procent av fondens värde per år, i andelsklassen B om 0,85 procent av fondens värde per år. Ersättningen betalas den sista dagen i varje månad till AIF-förvaltaren.

Ingen avgift betalas vid teckning eller inlösen i fonden.

Utöver ersättningen i föregående stycke utgår en kollektiv prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren motsvarande 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger en så kallad avkastningströskel definierad som genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska statsskuldsväxlar första bankdagen vid ingående kvartal under räkenskapsåret. Den prestationsbaserade ersättningen betalas den sista kalenderdagen i månaden till AIF-förvaltaren.

I det fall fonden en månad erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än avkastningströskeln, och det under en senare månad uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än nämnda avkastningströskel, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare underavkastning har kompenserats.

Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Om en fondandelsägare 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 närmast hela kronor.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Offentliggörande av årsberättelse och halvårsredogörelse, m.m.

AIF-förvaltaren ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa ska hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter

årsskifte och halvårsskifte. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta. Dessutom skickas en rapport till andelsägarna varje månad avseende fondens värdeutveckling.

§ 15 Ändring av fondbestämmelser

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Om Finansinspektionen godkänner ändring ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring ska träda i kraft i samband med tillkännagivandet eller vid den senare tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändring ska vara gällande mot samtliga andelsägare.

§ 16 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Pantsättning av fondandelar kan inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtaren och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att AIF-förvaltaren medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av AIF-förvaltaren endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, avser gåva till make/maka eller egna barn eller avser överlåtelser mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 17 Ansvarsfriskrivning

AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att de handlingar som AIF-förvaltaren tillställs är riktiga och

behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av föfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som angetts ovan, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa och ta emot betalning ska AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

I övrigt regleras AIF-förvaltarens och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ och 9 kap. 22 LAIF.
