

ARCTURUS HEDGEFOND

Informationsbroschyr

INFORMATIONSBROSCHYR

Enligt 10 kap. 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") ska det för varje specialfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Detta dokument utgör specialfonden Arcturus Hedgefonds informationsbroschyr. Den har upprättats enligt LAIF samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("FFFS 2013:10"). Vissa bestämmelser i 29 kap. i lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") är därutöver tillämpliga.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i Arcturus Hedgefond att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. AIF-förvaltaren, Idevall & Partners Fonder AB, har inget ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Det finns inga garantier att en investering i Hedgefond inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i Arcturus Hedgefond kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i Arcturus Hedgefond återfår hela det insatta kapitalet.

Denna informationsbroschyr ska inte ses som en rekommendation om köp av andelar i Arcturus Hedgefond. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i Arcturus Hedgefond och de risker som är förknippade därmed.

Fondens faktablad, fondbestämmelser, informationsbroschyr publiceras på AIF-förvaltarens hemsida, www.ipfonder.se. Halvårsredogörelsen och Årsberättelsen avseende fonden finns att tillgå på begäran hos AIF-förvaltaren.

AIF-FÖRVALTAREN

ALLMÄNT

Idevall & Partners Fonder AB, organisationsnummer 559018-1201, ("AIF-förvaltaren") förvaltar specialfonden Arcturus Hedgefond ("Fonden"). AIF-förvaltaren bildades den 5 juni 2015. AIF-förvaltaren har ett aktiekapital om 2 miljoner kr.

AIF-förvaltaren står under tillsyn av Finansinspektionen, som meddelade AIF-förvaltaren tillstånd att driva verksamhet som förvaltare av alternativa investeringsfonder den 16 december 2015.

AIF-förvaltarens besöksadress är Nybrogatan 6 i Stockholm. AIF-förvaltaren har sitt säte i Stockholm.

AIF-förvaltaren har reserverat extra medel i sin kapitalbas för att täcka eventuella yrkesrisker i enlighet med kraven i 7 kap. 5 § LAIF.

STYRELSE

AIF-förvaltarens styrelse består av följande personer.

Gösta Johannesson (styrelseordförande)

Gösta Johannesson är civilekonom och senior rådgivare i Bure Equity AB (publ) samt styrelseledamot i Yubico, Axiell Group, Xvivo Perfusion och Interflora. Han har tidigare varit partner på Provider Venture Partners samt på Öhman Fondkommission. Gösta har även tidigare erfarenhet av styrelsearbete från Nordic Venture Network och SVCA, Private Equity & Venture Capital Association.

Michael Idevall (styrelseledamot)

Michael är styrelseledamot, ställföreträdande verkställande direktör samt ansvarig förvaltare. Michael har tidigare varit ansvarig förvaltare för fonden Lancelot Camelot inom Lancelot Asset Management AB samt varit verksam inom bl.a. Handelsbanken, Öhman Fondkommission m.m.

Patrik Tigerschiöld (styrelseledamot)

Patrik är civilekonom och styrelseordförande i Bure Equity AB (publ). Patrik är även styrelseordförande i Mycronic AB (publ), Aktiemarknadsbolagens Förening, Föreningen för god sed på aktiemarknaden samt styrelseledamot i Stockholms Universitet. Patrik har bland annat tidigare varit VD för Skanditek Industriförvaltning AB (publ) och VD för SEB Allemansfonder AB.

Michael Bertorp (oberoende styrelseledamot)

Michael Bertorp har en jur kand. från Lunds universitet 1972. Michael har tidigare haft ett antal styrelseuppdrag i olika bolag, däribland kan nämnas uppdrag som styrelseledamot i SPP Fonder AB, styrelseordförande i Åmotfors Energi AB, Industrade AB, Linotech AB. Michaels nuvarande styrelseuppdrag är bl.a. Xact Kapitalförvaltning AB, Stadshypotek AB, Bergs Timber AB samt Setra Group AB.

Ulf Geijer (oberoende styrelseledamot)

Ulf har civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm 1976. För närvarande är Ulf engagerad som styrelseordförande i Investment AB Spiltan, som styrelseledamot i ett antal administrativa bolag inom Spiltan-gruppen samt som styrelseledamot i Kuststaden Projektutveckling AB.

REVISOR

Till revisor har utsetts det registrerade revisionsbolaget PWC. Som huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Michael Bengtsson.

ORGANISATION

VD – Jens Lindskog

Stf VD – Michael Idevall

Ansvarig förvaltare - Michael Idevall

Förvaltare/kvantanalytiker – Jonas Eklund

DELEGERING AV UPPGIFTER

AIF-förvaltaren har möjlighet att ingå uppdragsavtal avseende olika tjänster, i syfte att i möjligaste mån minimera system- och personalkostnader samt att effektivisera verksamheten. Styrelsen och VD ansvarar dock alltid för den verksamhet som lagts ut.

Ansvarig för funktionen för regelefterlevnad av advokat Björn Wendleby, född 1963. AIF-förvaltaren anlitar Björn på konsultbasis genom ett avtal med Harvest Advokatbyrå AB.

AIF-förvaltaren har även ingått ett uppdragsavtal med ISEC Services AB ("ISEC"), ett närstående bolag till Invest Systems AB och Fonda System AB vars system Secura Portfolio och Fonda Fund Manager såväl AIF-förvaltaren som ISEC använder. ISEC ansvarar för funktionen för riskhantering samt fondadministration. Enligt AIF-förvaltarens uppfattning bedrivs verksamhet därigenom på ett mer kostnadseffektivt sätt. Dessutom har ISEC en helt annan beredskap att kunna hantera sjukdomsfall och annan frånvaro från arbetsplatsen, än ett mindre företag som AIF-förvaltaren. Delegationen medför därför enligt AIF-förvaltarens mening att den operativa risken minskar, vilket är till fördel för andelsägarna.

AIF-förvaltaren har utsett SEB till oberoende värderare av Fonden.

Förvaring av Fondens förmögenhet har uppdragits åt SEB AB (publ) - i egenskap av förvaringsinstitut.

AIF-förvaltaren har även ingått ett uppdragsavtal med LC24, som tillhandahåller ett heltäckande driftsstöd för verksamhetens IT-system, KPMG avseende AIF-förvaltarens funktion för internrevision och Admera AB avseende redovisningstjänster för Fonden.

ANDELSÄGARREGISTER

AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägares innehav av andelar i Fonden. Registrering av andel, som ska göras snarast efter försäljning, är avgörande för rätten till andel i Fonden och därav följande rättigheter.

LIKABEHANDLING

Fondens förmögenhet ägs av andelsägarna gemensamt där varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som finns i andelsklassen i Fonden. Att alla andelsägare behandlas lika säkerställs genom välutbildad personal, erforderliga tekniska system och genom kontroller av oberoende kontrollorgan.

KLAGOMÅLSHANTERING

Om en andelsägare av någon anledning inte är nöjd är det viktigt att snarast kontakta AIF-förvaltarens klagomålsansvarig och framföra sina synpunkter.

Kontaktuppgifter klagomålsansvarig:
Björn Wendleby (Harvest Advokatbyrå AB)
e-post: bjorn.wendleby@harvestadvokat.se

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av fondbestämmelser för Fonden 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.

Ändringarna kan påverka Fondens placeringsinriktning, avgiftsstruktur och riskprofil.

INFORMATIONSGIVNING

AIF-förvaltaren upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden, som hålls

tillgängliga hos AIF-förvaltaren samt tillställs de andelsägare som begär det. Dessutom skickas en rapport till andelsägarna varje månad avseende Fondens värdeutveckling.

Fondens resultat och utveckling finns därutöver på AIF-förvaltarens hemsida, www.ipfonder.se.

PRIMÄRMÄKLARE

AIF-förvaltaren använder sig av SEB vid placering av order i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, valutor och börshandlade fonder (ETF:er).

AIF-förvaltaren kan dessutom i enstaka fall välja att anlita andra värdepappersinstitut, om detta bedöms vara till fördel för andelsägarna avseende en enskild affär.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV VERKSAMHET

Om AIF-förvaltaren förlorat Finansinspektionens tillstånd att förvalta Fonden, trätt i likvidation, försatts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av Fonden, ska förvaltningen av denna tillfälligt övertas av

FONDEN

ALLMÄNT

Fondens namn är Arcturus Hedgefond ("Fonden"). Fonden är en specialfond enligt LAIF och riktar sig till allmänheten. Fonden förvaltas av Idevall & Partners Fonder AB ("AIF-förvaltaren").

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

förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen av Fonden till en annan AIF-förvaltare som har erforderligt tillstånd. I annat fall ska Fonden upplösas genom att tillgångarna i Fonden säljs och nettobehållningen skiftas ut till fondandelsägarna. Kungörelse om övertagandet och i förekommande fall om överlåtelsen ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet.

SKADESTÅNDSSKYLDIGHET

AIF-förvaltaren ska ersätta skada som AIF-förvaltaren eller en uppdragstagare har tillfogat Fonden eller dess investerare genom att överträda LAIF, andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet samt fondbestämmelserna för Fonden i enlighet med bestämmelserna i enligt 8 kap. 28-31 §§.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Banken har sitt säte i Stockholm och driver bankrörelse samt annan finansiell verksamhet m.m.

undantag för minsta tillåtna teckningsbelopp samt och avgift.

RÄTTSLIGA FÖLJDER AV INVESTERING I EN FOND OCH

LIKABEHANDLINGSPRINCIPEN

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

AIF-förvaltaren företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Vid förvaltningen av Fonden ska AIF-förvaltaren handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse.

FONDENS MÅLGRUPP

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont om minst 3 år.

INVESTERINGSFILOSOFI

Fonden är en aktivt förvaltnad global hedgefond med fokus på Europa och USA vars förvaltning syftar till att med en risknivå inom intervallet 5-15%, mätt i standardavvikelse, över tiden generera en positiv avkastning på investerat belopp, oberoende av den generella marknadsutvecklingen. Fonden inriktar sig således på absolut avkastning, till skillnad mot traditionella värdepappersfonder vars inriktning är relativ avkastning gentemot ett index.

INVESTERINGS- OCH RISKPROFIL

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.

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.

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).

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.

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.

INVESTERINGSRESTRIKTIONER

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.

RISKHANTERING

AIF-förvaltaren tillämpar etablerade rutiner och system för att mäta, analysera och korrigera risk i såväl enskilda positioner som i Fondens sammantagna portfölj. Riskkontrollen bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

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.

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.

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

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.

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.

Det riskhanteringssystem som AIF-förvaltaren använder sig av, Secura Portfolio, har sådan funktionalitet att AIF-förvaltaren bland annat vid var tid kan ta fram information om portföljens volatilitet. Systemet ger även Fonden möjlighet att mäta risk enligt den

vedertagna metoden Value-at-Risk. Metoden innefattar ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. Måttet anges som den maximala förlust portföljen förväntas att drabbas av under en given tidsperiod, vanligen en dag eller en vecka, med en given grad av statistisk säkerhet, vanligen ett konfidensintervall om 95 eller 99 procent.

AIF-förvaltaren har uppdragit åt KPMG att ansvara för AIF-förvaltarens funktion för internrevision. Denna funktion har bland annat till uppgift att granska och utvärdera AIF-förvaltarens riskhantering och riskhanteringssystem.

Investeringar i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande, innebärande att investerade pengar kan minska i värde. Nedan redogörs kortfattat för de huvudsakliga risker som kan förekomma vid investering i fonder. Sammanfattningen nedan avser inte vara heltäckande över de risker som kan förekomma i förvaltningen.

Marknadsrisk

Marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris, exempelvis priset på en aktie. Belåning eller investeringar i olika derivatinstrument kan göra Fonden mer känslig för marknadsvärdesförändringar genom hävstångseffekt.

Marknadsriskerna i Fonden analyseras kontinuerligt av förvaltare och risk manager oberoende av varandra. Riskanalys är en viktig del av investeringsprocessen och AIF-förvaltaren utnyttjar för detta ändamål etablerade modeller och system. Fondens marknadsrisk kommer i högsta grad från aktiemarknaden. Risken kompenseras genom diversifiering av Fondens portfölj.

Likviditetsrisk

Uppstår om del av Fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris samt vid extrema förhållanden på

marknaderna. Risk att inte kunna sätta in och ta ut medel ur Fonden inom utsatt tid.

AIF-förvaltaren följer löpande upp likviditetsrisker mot limiter. Fondens innehav stresstestas mot extrema marknadsscenarier. Likviditetsrisken i Fonden hanteras genom att Fonden investerar i högt likvida aktier. Det finns emellertid risk att det kan vara svårt att avyttra Fondens aktier vid extrema marknadsförhållanden.

AIF-förvaltaren lämnar i sin halvårsberättelse och årsberättelse information om andelen icke likvida tillgångar, förändringar i Fondens likviditetshantering och Fondens aktuella riskprofil och riskhanteringssystem.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisken utgörs bland annat av stora exponeringar eller koncentration i kreditportföljen till specifika motparter, sektorer eller geografier. Fonden placerar i ett begränsat antal aktier vilket innebär att varje enskilt innehav i Fonden får en relativt stor betydelse för värdeutvecklingen. Förvaltaren följer löpande upp koncentrationsrisken i Fonden för att minimera denna.

Valutarisk

Värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser.

AIF-förvaltaren följer upp valutarisker och har möjlighet att hedga Fondens placeringar i utländsk valuta mot fluktuationer i värdet på den svenska kronan.

Kredit-/motpartsrisk

Uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot Fonden, t.ex. genom att inte betala eller leverera värdepapper enligt överenskommelse. Beroende av clearingfunktioner och förvaringsinstitut.

AIF-förvaltaren analyserar och följer löpande upp kredit och motpartsrisker mot limiter.

Operativ risk

Risk som avser fel eller avbrott i den operativa verksamheten som leder till ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Hit räknas IT-risker, administrativa risker, legala risker och regelverksrisker.

AIF-förvaltaren analyserar löpande operationella risker inom AIF-förvaltaren och Fonden. AIF-förvaltaren strävar efter att minimera administrativa risker dels genom en uttalad ambition att hålla hög kvalitet beträffande administrativa rutiner och intern kontroll, dels genom att eftersträva att potentiella felkällor elimineras via rutiner och system av hög kvalitet, dels genom att anlita personal och uppdragstagare med lång och gedigen erfarenhet.

Risker med finansiell hävstång

AIF-förvaltaren får använda sig av finansiell hävstång enligt fondbestämmelserna genom användning av derivat och lån.

Genom hävstång kan Fondens exponering bli större än om endast Fondens egna medel används. Därigenom finns möjlighet till högre avkastning än det annars kan bli i Fonden. Samtidigt innebär användandet av finansiell hävstång att eventuell negativ avkastning kan bli större.

Fondens riskklassificering

AIF-förvaltaren har klassificerat Fonden enligt EU-standarden för riskklassificering vilket innebär att fonden är klassificerad enligt en sjugradig skala, s.k. risk/avkastningsindikator, där 1 innebär lägst risk och 7 högst risk. Kategori 1 är inte riskfri. Klassificeringen framgår av Fondens faktablad.

UTDELNINGSPOLITIK

Fonden lämnar inte utdelning.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

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

Fondandelsägare ska 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.

Fondandelsägare 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. Inlösenpriset kan inte limiteras.

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.

STÄNGNING AV FONDEN VID 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.

AVGIFTER OCH ERSÄTTNING TILL AIF-FÖRVALTAREN

AIF-förvaltaren tar inte ut någon avgift vid försäljning eller inlösen av andelar i fonden.

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. Avseende 2017 uppgick den årliga avgiften till 1,01% för andelsklass A samt 0,86% för andelsklass B.

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.

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.

Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs nedan i bilaga 1.

VÄRDERING AV FONDENS TILLGÅNGAR SAMT BERÄKNING AV FONDANDELSVÄRDE

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 av fondbestämmelserna, 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.

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

Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler.

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

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 AIF-förvaltarens 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 § tredje 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.

Det antal fondandelar som en enskild fondandelsägare har förvärvat justeras vid inlösen.

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.

SKATTEREGLER

I detta avsnitt lämnas en sammanfattning och allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av investeringsfonder och andelsägare. Redogörelsen tar endast sikte på fysiska och juridiska personer som är skattskyldiga i Sverige.

Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär bör varje investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rådföra skatterådgivare, då en fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter. En svensk specialfond är inte skattepliktig.

Privatpersoner

Schablonintäkt: Andelsägaren ska i sin deklaration för ett visst beskattningsår ta upp en schablonintäkt på 0,4 % av andelarnas värde vid ingången av året. Intäkten beskattas som inkomst av kapital, med 30 %. Preliminär skatt innehålls ej.

Kapitalvinstbeskattning: Inlösen av andelar behandlas som avyttring och utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten (inlösenpris) efter kostnader och det genomsnittliga anskaffningsvärdet på andelar av samma slag och sort beräknad på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Uppkommer kapitalvinst är den skattepliktig fullt ut med en skattesats om 30 procent. Uppkommer förlust är den avdragsgill endast till 70 procent.

PUBLICERINGSDATUM

Datum för publicering av denna informationsbroschyr är den 5 februari 2018.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital hos andelsägaren reduceras skatten på förvärvsinkomst (tjänst och näringsverksamhet). Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kr och med 21 procent av underskott överstigande detta belopp. Underskott kan inte sparas till senare år.

Aktiebolag och andra juridiska personer

Schablonintäkt: Andelsägaren ska i sin deklaration för ett visst beskattningsår ta upp en schablonintäkt på 0,4 % av andelarnas värde vid ingången av året. Intäkten beskattas som inkomst av näringsverksamhet, med 22 %. Preliminär skatt innehålls ej.

Kapitalvinstbeskattning: Inlösen av andelar behandlas som avyttring och utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten (inlösenpris) efter kostnader och det genomsnittliga anskaffningsvärdet på andelar av samma slag och sort beräknad på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Uppkommer kapitalvinst är den skattepliktig fullt ut med en skattesats om 22 % procent. Uppkommer förlust är den fullt ut avdragsgill men endast mot kapitalvinster på delägarätter. En kapitalförlust som inte dras av mot kapitalvinster samma år kan sparas och utnyttjas ett senare år.

Bilaga 1

RÄKNEEXEMPEL FÖR FONDEN

I enlighet med vad som anges ovan om avgifter som tas ut i Fonden utgår en kollektiv prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren om 20 procent av den positiva avkastningen som uppstår i Fonden. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas på den del av totalavkastningen som överstiger en så kallad avkastningströskel definierad som genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska statsskuldväxlar 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 kompensrats. 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.

Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs nedan. Exemplet visar endast resultatbaserad ersättning och åskådliggör inte fast löpande ersättning till AIF-förvaltaren eller någon annan eventuell avgift. Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

Beräkningar nedan bygger på 0,2 % i månatlig avkastning för 90 dagars SSVX (2,4 % i årstakt).

December, 31	
Ingående antal fondandelar	0
Utgående fondandelsvärde, NAV 2	100
Tecknade antal fondandelar	1 000
Utgående antal fondandelar	1 000
Utgående fondvärde	100 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	100 000
Referensnivå per fondandel	100

Fonden har inga fondandelar vid periodens ingång (31 december) och priset per fondandel, för teckning, sätts till 100 (NAV 2). Kunden köper 1 000 fondandelar till pris 100 och betalar då 100 000 för dessa.

Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode för fonden är 100 000. Detta motsvarar 100 per fondandel vilket även var förvärvspriset per fondandel. Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode är den nivå från vilken resultatbaserad ersättning beräknas framöver. Resultatbaserad ersättning utgår endast i det fall värdet på fondandelarna överstiger referensnivån och då från den positiva avkastningen över referensnivån. Referensnivå per fondandel beräknas som "utgående referensnivå för resultatbaserat arvode" delat med

"utgående antal fondandelar".

Januari, 31	
Ingående fondandelsvärde, NAV 1	104
Ingående antal fondandelar	1 000
Ingående fondvärde	104 000
Ingående referensnivå för resultatbaserat arvode	100 200
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	3 800
Resultatbaserat arvode	760
Resultatbaserat arvode per fondandel	0,76
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	103 240
Utgående fondandelsvärde, NAV 2	103,24
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Teckningsbelopp	206 480
Utgående antal fondandelar	3 000
Utgående fondvärde	309 720
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	309 720
Utgående referensnivå per fondandel	103,24

Per den 31 januari har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 104 (NAV 1). Fonden betalar 20 % på den positiva avkastningen över så kallad avkastningströskel SSVX90. Då referensnivån var 100 200 och värdet på 1 000 fondandelar är 104 000 får vi ett positivt resultat på 3 800 och en resultatbaserad ersättning på 760.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0,76 (760/1000) och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på.

Utgående fondandelsvärdet (103,24) beräknas som ingående fondandelsvärde (104) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0,76).

Kunder (nya eller gamla) förvärvar 2 000 fondandelar till priset 103,24 (NAV 2) och betalar 206 480 för dessa.

Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 103,24.

Februari, 28	
Ingående fondandelsvärde, NAV 1	98
Ingående antal fondandelar	3 000
Ingående fondvärde	294 000
Ingående referensnivå för resultatbaserat arvode	310 339
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	294 000
Utgående fondandelsvärde, NAV 2	98

Antal fondandelar som inlöses	1 000
Inlöst belopp	98 000
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Teckningsbelopp	196 000
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	392 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	413 786
Utgående referensnivå per fondandel	103,4465

Per den 28 februari har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, minskat till 98 (NAV 1). Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna varför inget resultatbaserat arvode utgår.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2)

baseras på. Utgående fondandelsvärde (98) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).

Kunder (nya och gamla) förvärvar 1 000 fondandelar och betalar 98 000 för dessa. Fondens och alla kunders

referensnivå per fondandel är 103,4465 per fondandel (+0,2%).

Mars, 31	
Ingående fondandelsvärde, NAV 1	102
Ingående antal fondandelar	4 000
Ingående fondvärde	408 000
Ingående referensnivå för resultatbaserat arvode	413 869
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	408 000
Utgående fondandelsvärde, NAV 2	102
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	1 000
Teckningsbelopp	102 000
Utgående antal fondandelar	5 000
Utgående fondvärde	510 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	518 267
Utgående referensnivå per fondandel	103,6534

Per den 31 mars har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 102 (NAV 1).

Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna och ingen resultatbaserad ersättning utgår. Nya andelsägare som investerade per den 28 februari betalar alltså heller inget resultatbaserat arvode.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2)

baseras på. Utgående fondandelsvärdet (98) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).

Kunder (nya och gamla) förvärvar 1 000 fondandelar och betalar 102 000 för dessa. Fondens och alla kunders

referensnivå är 103,6534 per andel. (+0,2%)

April, 30	
Ingående fondandelsvärde, NAV 1	106
Ingående antal fondandelar	5 000
Ingående fondvärde	530 000
Ingående referensnivå för resultatbaserat arvode	519 304
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	10 696
Resultatbaserat arvode	2 139
Resultatbaserat arvode per fondandel	0,4279
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	527 861
Utgående fondandelsvärde, NAV 2	105,5721
Antal fondandelar som inlöses	1 000
Inlöst belopp	105 572
Antal fondandelar som tecknas	0
Teckningsbelopp	0
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	422 288
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	422 288
Utgående referensnivå per fondandel	105,5721

Per den 30 april har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 106 (NAV 1).

Fonden betalar 20 % på den positiva avkastningen över referensnivån för resultatbaserad avkastning. Då referensnivån var 519 304 och värdet på 5 000 fondandelar motsvarade 530 000 får vi ett positivt resultat på 10 696 och en resultatbaserad ersättning på 2 139.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0,4279 (2139/5000) och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (105,5721) beräknas som ingående fondandelsvärde (106) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0,4279).

Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 105,5721

Maj, 31	
Ingående fondandelsvärde, NAV 1	105,5721
Ingående antal fondandelar	4 000
Ingående fondvärde	422 288
Ingående referensnivå för resultatbaserat arvode	423 133
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	422 288
Utgående fondandelsvärde, NAV 2	105,5721
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	0
Teckningsbelopp	0
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	422 288
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	423 133

Utgående referensnivå per fondandel

105,7833

Per den 31 maj har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, varit oförändrat (NAV 1).

Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2)

baseras på. Utgående fondandelsvärdet (105,5721) beräknas som ingående fondandelsvärde (105,5721) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).

Bilaga 2

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:

- C) Fast arvode – 1 procent; första lägsta insättning – 100 000 SEK, därefter valfritt belopp.
- D) 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 förvaltd 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 förvaltd 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

Beslutat av 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 överläts, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel kräver 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 förfogandeinskränkning 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.

Bilaga 3

HISTORISK AVKASTNING

Arcturus Andelsklass A

Period	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Helår
2017	-1,23%	1,01%	2,54%	0,88%	0,30%	-0,90%	-1,44%	-1,16%	0,04%	0,01%	-2,26%	-0,71%	-2,99%
2016			-0,42%	-0,58%	-1,00%	-0,28%	-0,38%	0,82%	-0,08%	1,80%	-1,67%	1,13%	-0,72%

Arcturus Andelsklass B

Period	Jan	Feb	Mars	April	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Helår
2017	-1,22%	1,02%	2,52%	0,89%	0,31%	-0,89%	-1,42%	-1,15%	0,05%	0,02%	-2,25%	-0,70%	-2,88%
2016			-0,41%	-0,57%	-0,99%	-0,27%	-0,37%	0,83%	-0,07%	1,81%	-1,66%	1,14%	-0,60%

Fondens historiska avkastning ger inte någon garanti för framtida avkastning. Investeringar innebär ett risktagande och investerat kapital kan komma att öka eller minska i värde.

Arcturus väljer in

Proaktiv hållbarhetsanalys

- Hållbarhetsfrågor är avgörande för förvaltarens val av bolag**
Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor**
Hållbarhetsfrågor beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Fondbolagets kommentar
Innan en investering genomförs för Arcturus räkning kontrollerar förvaltarna att bolaget uppfyller Idevall & Partners interna riktlinjer gällande hållbarhet. Uppföljning sker två gånger per år med hjälp av GES international.
- Fondens förvaltare har tillgång till hållbarhetsanalys**
Fondens förvaltare har tillgång till bolagsspecifik hållbarhetsanalys, vilket i vissa fall skulle kunna få effekt på vilka bolag som väljs in i fonden.

Arcturus väljer bort

Produkter och tjänster

Arcturus placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Accepterad andel av bolagets omsättning från produkten anges.

- | | | |
|-------------------------------------|---|-----|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Klusterbomber, personminor
Fondbolagets kommentar
Kontrolleras innan investering i nytt innehav till Arcturus samt två gånger per år då samtliga innehav i fonden kontrolleras. | 0 % |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar
Kontrolleras innan investering i nytt innehav till Arcturus samt två gånger per år då samtliga innehav i fonden kontrolleras. | 0 % |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Kärnvapen
Fondbolagets kommentar
Kontrolleras innan investering i nytt innehav till Arcturus samt två gånger per år då samtliga innehav i fonden kontrolleras. | 0 % |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Fossila bränslen
Fondbolagets kommentar
Kontrolleras innan investering i nytt innehav till Arcturus samt två gånger per år då samtliga innehav i fonden kontrolleras. | 5 % |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Alkohol
Fondbolagets kommentar
Kontrolleras innan investering i nytt innehav till Arcturus samt två gånger per år då samtliga innehav i fonden kontrolleras. | 5 % |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Tobak
Fondbolagets kommentar
Kontrolleras innan investering i nytt innehav till Arcturus samt två gånger per år då samtliga innehav i fonden kontrolleras. | 5 % |

- | | | |
|--------------------------|---|------------|
| <input type="checkbox"/> | Spel
<u>Fondbolagets kommentar</u>
Kontrolleras innan investering i nytt innehav till Arcturus samt två gånger per år då samtliga innehav i fonden kontrolleras. | 5 % |
| <input type="checkbox"/> | Pornografi
<u>Fondbolagets kommentar</u>
Kontrolleras innan investering i nytt innehav till Arcturus samt två gånger per år då samtliga innehav i fonden kontrolleras. | 5 % |
-

Idevall & Partners påverkar

Idevall & Partners tar inte på sig en ägarroll eller deltar i valberedningar och styrelsearbete. Bolaget kommer inte heller att vara representerad på bolagsstämmor för att utnyttja sin rösträtt.

- Bolagspåverkan i egen regi
 - Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
 - Röstar på bolagsstämmor
 - Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
 - Annan bolagspåverkan
-

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

- Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan**
Fondbolagets kommentar
Arcturus förvaltare gör egna bolagsanalyser där hållbarhetsaspekter beaktas. Vid eventuella tveksamheter konsulteras GES International för en screening ad hoc av tänkt investering.
 - Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan**
Fondbolagets kommentar
Idevall & Partners har ingått ett samarbetsavtal med GES International som två gånger per år screenar Arcturus innehav gentemot internt uppsatta hållbarhetsmål.
 - Övrigt**
Fondbolagets kommentar
Idevall & Partners tillämpar GES screening avseende internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter och affärsetik. I denna screening ingår även FNs regler avseende Global Compact som omfattar 10 principer avseende mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, miljö och arbetet med att stävja korrupcion.
-

Ytterligare information

- Fondens innehav publiceras på fondbolagets hemsida**
Länk: <http://ipfonder.se/vardeutveckling/>
Uppdateringsfrekvens: Halvårsvis
 - Fondbolaget publicerar hållbarhetsöversikt**
Länk: <http://ipfonder.se/fonden/ges-screeningun-global-compact/>
 - Övrigt**
-

Idevall & Partners ansvarar för att informationen i hållbarhetsprofilen är korrekt och uppdaterad minst en gång om året. För mer information om Arcturus hållbarhetsarbete kontakta bolagets VD Jens Lindskog, jens.lindskog@ipfonder.se alternativt per telefon 08-14 66 80.

Länk till hemsida: <http://www.ipfonder.se>

Hållbarhetsprofilen är informationsmaterial som tagits fram för att informera fondspararna om Arcturus hållbarhetsarbete och inriktning för att kunderna ska kunna jämföra olika fonder. Informationen är tillhandahållen och upprättad av Idevall & Partners.
