
International Asset Management Limited

Oberoende specialist gällande förvaltning av skräddarsydda portföljer av hedgefonder sedan 1989

Informationsbroschyr

IAM Nordic Multi Strategy Fund

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	3
Information om IAM.....	4
IAM Nordic Multi Strategy Fund	6
IAM Investeringsprocess	16
Beräkning av prestationsbaserad avgift – Räkneexempel	18
Fondbestämmelser.....	19

Viktig information

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF), lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10).

Det finns inga garantier för att en investering i fonden ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonden inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Informationen i informationsbroschyren ska inte ses som en rekommendation av förvaltaren att någon ska göra ett köp av andelar i fonden utan det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar i fonden att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna förknippade därmed.

Detta dokument publicerades den 13 april 2017.

Sammanfattning

Fonden är en svensk specialfond vars medel placeras i hedgefonder som har en koppling till de nordiska länderna. Dessa fonder kan ha en placeringsinriktning inriktad på marknader utanför Norden. Fondens mål är att över tiden uppnå en god och stabil absolut avkastning med låg korrelation mot de nordiska ränte- och aktiemarknaderna. För att uppnå denna målsättning investeras fondens medel i en diversifierad portfölj av hedgefonder. Fonden är en svensk specialfond vilket innebär att den har friare placeringsregler i jämförelse med traditionella värdepappersfonder. Fonden förvaltas av International Asset Management Ltd (IAM) som är en AIF-förvaltare etablerad i Storbritannien och har tillstånd och är reglerad av Financial Conduct Authority (FCA) i Storbritannien.

Urvalet av hedgefonder som fonden investerar i sker efter en kombinerad kvantitativ och fundamental urvalsprocess som syftar till att identifiera en portfölj av hedgefonder som över tid kan ge god riskjusterad absolut avkastning. Fondens medel placeras i hedgefonder som genomgått en detaljerad fundamental och operationell analys och som uppfyller IAM:s krav på förvaltare av hedgefonder. Viktiga faktorer som ligger till grund för urvalet av hedgefonder som kan ingå i fonden är:

- Hög historisk riskjusterad avkastning.
- Hög kvalitet utifrån operationellt perspektiv.
- Låg inbördes korrelation med övriga utvalda fonder.

Fondens målgrupp är institutioner, stiftelser, företag och privatpersoner som söker en exponering mot hedgefonder med nordisk koppling.

Fondens basvaluta är SEK, och förvaltaren kommer, i den utsträckning det är möjligt, vid varje tidpunkt att använda valutaderivat i syfte att valutasäkra de innehav i fonden som är denominerade i en annan valuta än svenska kronor. Förvaltaren kommer i övrigt inte att placera fondens medel i derivatinstrument.

Investeringsfilosofin, med placeringar i flera hedgefonder med olika förvaltningsstrategier, syftar till att uppnå en god riskspridning. Därmed förväntas den generella risknivån i fonden, mätt i standardavvikelse, vara låg. Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, i normalfallet ska ligga mellan 3-8 procent.

Den eftersträvalda risknivån kan tillfälligt komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fonden består av flera olika andelsklasser, vilket beskrivs närmare nedan.

International Asset Management Limited (IAM)

IAM, som är förvaltare av Fonden, är en AIF-förvaltare etablerad i England med säte i London och är sedan bolaget grundades, 6 mars 1989, specialiserad enbart på hedgefondanalys och aktiv förvaltning av hedgefondportföljer. IAM har sedan 2003 även verksamhet i New York och sedan 2008 är IAM etablerade i Stockholm. I de tre länderna arbetar ca 35 personer och fem delägare äger majoriteten av IAM. De fem delägarna är operativa i förvaltarens dagliga verksamhet, några av dem sedan företaget grundades. Kunderna finns globalt och består av institutioner, banker, företag, stiftelser och privatpersoner.

IAM har sedan verksamheten inleddes haft ett förvaltar drivet fokus, dvs. IAM söker hedgefondförvaltare som dels över tid levererat en stark riskjusterad avkastning, dels har en struktur på sin operationella verksamhet som uppfyller de krav som IAM:s operationella analysteam utarbetat. Vidare har IAM utvecklat en metodik för att använda dessa godkända förvaltare i en strategisk portföljkonstruktion baserat på marknads- och behovsanalys samt riskkontroll.

Information om IAM

Adresser

England	IAM Ltd, AIFM, 11A Regent Street, London, SW1Y 4LR, +44 20 7734 8488
Sverige	IAM Norden Filial, c/o 7A, Strandv. 7A, 114 56 Stockholm, +46 8 586 334 70
USA	IAM Ltd LLC, 410 Park Ave, Suite 1510, New York, NY 10022, +1 212 235 0400
Websida	www.iam.uk.com
Revisor	UHY Hacker Young är revisor för IAM Ltd London och KPMG i Sverige granskar räkenskaperna som ligger till grund för årsberättelsen och halvårsredogörelsen för fonden.
Klagomålsansvarig	IAM har skriftliga rutiner för hantering av klagomål från kunder och investerare. Närmare information om IAM:s rutiner för hantering av klagomål finns på IAM:s websida, www.iam.uk.com , och kan erhållas på begäran från IAM:s Compliance Officer som har följande kontaktuppgifter: <i>IAM Ltd Attn. Compliance Officer 11A Regent Street London, SW1Y 4LR</i>
Investerarskydd	IAM är inte anslutet till investerarskyddet i Storbritannien eller Sverige.
Övrigt	IAM är registrerad i England, organisationsnummer 2355655, och motsvarar i huvudsak ett svenskt aktiebolag. Aktiekapital: GBP 350.000.

International Asset Management - Ledning

London

Andrew Gibson, CEO och Partner

Andrew Gibson började på IAM i mars 2001. Han är CEO, medlem av IAM:s investeringskommitté (IC) samt sitter i IAM:s styrelse. Andrew har varit avgörande för utformningen av IAM:s investeringsprocess. Han har närmare 30 års erfarenhet av finansmarknaden. Före IAM var Andrew anställd på Deutsche Bank och ingick i Relative fixed income teamet. Dessförinnan arbetade Andrew för JP Morgan som ansvarig för det institutionella hedgefondteamet. Han har en Bachelor in Political Economics från University of Washington.

Alan Djanogly, Founding Partner

Alan Djanogly är en av grundarna av IAM 1989. medlem av IAM:s investeringskommitté (IC) samt sitter i IAM:s styrelse. Han har över 30 års erfarenhet av investeringar i hedgefonder. Före IAM var Alan verksam inom Drexel Burnham Lambert, innan dess anställd på Robert Fleming Investment Management. Alan innehar en Bachelor of Science in Information Technology från University College i London.

Sue Heathcote, Partner

Sue Heathcote började på IAM i april 1994. Hon är medlem av IAM:s investeringskommitté (IC) och har varit ansvarig för utformningen av IAM:s portföljhanteringsprocess. Hon har över 30 års erfarenhet inom finansmarknaden och mer än 20 års erfarenhet inom hedgefondbranschen. Före IAM var Sue fondförvaltare vid försäkringsbolaget Confederation Life Insurance Company. Hon tog examen från Warwick University och har en Bachelor in Economics and International Studies.

Marivi Lorente, Partner

Marivi började på IAM i januari 2010 och är medlem av IAM:s investeringskommitté (IC) samt sitter i IAM:s styrelse. Hon är huvudsakligen ansvarig för IAM:s UCITs investeringar. Hon har över 26 års erfarenhet av finansmarknaden och över 13 års erfarenhet inom hedgefondbranschen. Före IAM var Marivi managing partner i Grupp N+1, där hon var ansvarig för djupare analyser av hedgefonder, redan då i samarbete med IAM. Tidigare var hon chef för Equity Division Santander Investment i London. Marivi har en Bachelor och Master i Economics and Business Administration från Colegio Universitario de Estudios Financieros CUNEF i Madrid. Hon innehar även en CAIA examen.

New York

Anthony Forward, Founding Partner

Anthony är en av grundarna av IAM 1989. Han är medlem av IAM:s investeringskommitté samt sitter i IAM styrelse. Han har över 57 års erfarenhet inom olika finansiella marknader och mer än 28 års erfarenhet inom hedgefondbranschen. Innan dess var Anthony med och utvecklade och förvaldade Drexel Burnham Lamberts mäklarverksamhet i London. Anthony har en Bachelor in Finance från University of Virginia.

Stockholm

Henric Malmqvist, Managing Director

Henric började på IAM i oktober 2008 och är VD för kontoret i Stockholm med ansvar för marknadsföring och försäljning i Norden. Han har över 30 års erfarenhet av finansmarknaden och över 12 års erfarenhet inom hedgefondbranschen. Han har tidigare arbetat för Alfred Berg Asset Management inom institutionell försäljning av bl.a. alternativa produkter. Innan dess var Henric en av förvaltarna på Banco Hedge samt Banco Europa. Han har också arbetat 7 år för Bank Sarasin & Cie i Zürich och 3 år på QT Optec i Zug som trader på SOFFEX, schweiziska optionsmarknaden. Henric har en civilekonomexamen från Stockholms Universitet, samt är Certified Financial Analyst (EFFAS) från Handelshögskolan i Stockholm.

IAM Nordic Multi Strategy Fund

Mål- och placeringsinriktning

Fondens mål är att över tiden uppnå en god och stabil absolut avkastning med låg korrelation mot de nordiska ränte- och aktiemarknaderna.

IAM Nordic Multi Strategy Fund är en svensk specialfond vilket innebär att den har friare placeringsregler i jämförelse med traditionella värdepappersfonder. Fonden placerar i hedgefonder som har en tydlig koppling till de nordiska länderna. En sådan koppling är att hedgefonden drivs i huvudsak av nordiska förvaltare, att hedgefonden i huvudsak förvaltas från Norden, att hedgefonden i huvudsak förvaltar sina tillgångar på en eller flera nordiska marknader eller att hedgefonden står under tillsyn i Norden.

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

Fondens medel kommer i normalfallet att vara investerad i åtta till tolv underliggande hedgefonder, dock ska fonden vid varje tillfälle vara investerade i minst fem olika hedgefonder. I undantagsfall kan fonden vara placerade i färre hedgefonder vid extraordinära förhållanden eller extraordinära händelser som bedöms vara negativa för fondens placeringsinriktning. Allokeringen mellan olika hedgefonder kommer att variera över tiden.

Historisk avkastning

Fonden är nystartad och det finns ingen historisk avkastning att redovisa. Fondens utveckling kommer att redovisas på www.iamnordic.se

Vem passar fonden

Fonden vänder sig till institutioner, stiftelser, företag och privatpersoner.

Etiska riktlinjer

IAM anlitar GES International AB som samarbetspartner för att löpande hjälpa IAM att analysera och granska, enligt en normbaserad screening, de företag som fonden indirekt har exponering emot. GES International AB har en rådgivande roll i IAM:s arbete att följa etiska riktlinjer och på så sätt aktivt påverka de underliggande hedgefondernas investeringar så långt som möjligt. IAM erhåller kontinuerlig uppdatering om nyuppkomna händelser från GES International AB. Se vidare information om GES International AB på www.ges-invest.com.

IAM är medlem i SWESIF och är ansluten till Hållbarhetsprofilen, www.hallbarhetsprofilen.se.

Värdering av fonden

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Vid marknadsvärderingen används olika värderingsmetoder beroende på vilket finansiellt instrument som avses och på vilken marknad instrumentet handlas.

Generellt gäller att noterade och onoterade innehav ska upptas till det värde som förvaltaren på objektiv grund kan fastställa. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller så kallad *market maker* alternativt jämföra innehavet med ett annat innehav eller index med justering för skillnader i till exempel risk. Om värderingstekniken inte går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande ska förvaltaren använda en värderingsmetod som är etablerad på marknaden.

För fondandelar används av förvaltaren senaste redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument används i normalfallet senaste betalkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv

grund. Med objektiv grund avses då användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell (exempelvis Black & Scholes) eller värdering tillhandahållen av tredje man.

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande andelar för varje andelsklass. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Värdet av en fondandel ska beräknas sista bankdagen varje månad. IAM har anlitat SEB för en extern värdering av fondens värde.

Information om värdering

Fondandelsvärdet offentliggörs månatligen på förvaltarens hemsida men kan även offentliggöras via andra medium.

Extraordinära förhållanden

Om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärde, skjuta upp handelsdagen samt beräkningen av teckningspriset respektive inlösenpriset till dess att handel återupptagits.

Riskbedömningsmetod

Fonden kommer, i den utsträckning det är möjligt, vid varje tidpunkt att använda valutaderivat i syfte att valutasäkra de innehav i fonden som är denominerade i en annan valuta än svenska kronor. IAM använder åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

Fondens riskprofil

IAM eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månaders period, ska uppgå till mellan 3-8 procent. Långsiktigt beräknas genomsnittet uppgå till 4-5 procent. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden riskkategori 3, vilket betyder en lägre risk för förändringar i andelsvärdet i fonden. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fondens placeringsinriktning medför exponering mot ett antal specifika riskfaktorer:

- Marknadsrisk innebär att hela marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris, att belåning eller investeringar i olika derivatinstrument kan göra underliggande fonder mer känsliga för marknadsförändringar genom hävstångseffekt, risker i samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader, där en fond som placerar i färre värdepapper och på ett mindre antal geografiska marknader har högre risk.
- Likviditetsrisker kan vara att underliggande fonders positioner inte kan avyttras till ett rimligt pris beroende på otillräcklig likviditet i underliggande marknad.
- Motpartsrisker och Kreditrisker uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot fonden, exempelvis om en motpart kan komma att ställa in betalningarna. Vidare kan beroendet av clearingfunktioner, förvaringsinstitut och andra tjänsteleverantörer utgöra risker.
- Operativa risker som främst så kopplade till förvaltarens operativa verksamhet avseende till exempel affärsflödet, kassa- och likvidhantering, värdering, IT-system, rutiner med mera, andra systemrisker och förändrad lagstiftning som innebär förändrade förutsättningar för förvaltarens verksamhet, modellrisker på grund av förenklingar, antaganden och misstolkningar i modeller för riskhantering samt risker kopplade till tjänster genomförda av tredjepartsleverantör

Finansiell hävstång

Fonden får använda derivatinstrument i syfte att valutasäkra fondens innehav denominerade i utländsk valuta. Fonden har vidare möjlighet att ta upp kortsiktiga krediter i syfte att säkerställa att fonden vid var tid är fullinvesterad. Detta kan öka exponeringen i fonden tillfälligt vid månadskiten. Förvaltaren kommer i övrigt inte att placera fondens medel i derivatinstrument som kommer att öka fondens finansiella hävstång.

Fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument får inte överstiga fondens värde. Fonden får uppta kortfristiga krediter om högst 50 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna krediter. Äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet av fonden kan övergå till den som utgör fondens motpart.

Rapportering av risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång

Informationen kommer att lämnas i årsberättelsen samt halvårsredogörelsen för fonden.

Andelsklasser

Fonden består av följande andelsklasser:

- Andelsklass A SEK.
- Andelsklass B SEK.
- Andelsklass C SEK.
- Andelsklass D SEK.
- Andelsklass E NOK.
- Andelsklass F NOK.
- Andelsklass G DKK.
- Andelsklass H DKK.
- Andelsklass I EUR.
- Andelsklass J EUR.
- Andelsklass K SEK.

Andelsklass A SEK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i svenska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass B SEK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i svenska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,4 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass C SEK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i svenska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor. Andelsklassen är utdelande och utdelning lämnas i en sådan omfattning och på den dag som bedöms lämplig.

Andelsklass D SEK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i svenska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,4 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor. Andelsklassen är utdelande och utdelning lämnas i en sådan omfattning och på den dag som bedöms lämplig.

Andelsklass E NOK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i norska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 norska kronor, därefter lägst 100.000 norska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass F NOK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i norska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,4 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 norska kronor, därefter lägst 100.000 norska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass G DKK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i danska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 danska kronor, därefter lägst 100.000 danska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass H DKK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i danska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,4 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 danska kronor, därefter lägst 100.000 danska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass I EUR utgörs av andelar som tecknas och inlöses i euro. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 100.000 euro, därefter lägst 10.000 euro. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass J EUR utgörs av andelar som tecknas och inlöses i euro. Den fasta avgiften utgår med högst 0,4 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 100.000 euro, därefter lägst 10.000 euro. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass K SEK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i svenska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en kollektiv avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Avgifter och ersättningar

Teckning och inlösen

IAM tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

Förvaltningsavgift

Förvaltningsavgiften uppgår till följande för respektive andelsklass:

- Andelsklass A SEK: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass B SEK: Högst 0,4 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass C SEK: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass D SEK: Högst 0,4 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass E NOK: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass F NOK: Högst 0,4 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass G DKK: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass H DKK: Högst 0,4 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass I EUR: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.

- Andelsklass J EUR: Högst 0,4 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass K SEK: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.

Avgiften betalas månadsvis i efterskott och beräknas utifrån fondens värde på handelsdagen (innan teckning och inlösen verkställts). Avgiften omfattar förvaltarens förvaltning av fonden samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Prestationsbaserad avgift

Utöver förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad avgift från fonden till förvaltaren för följande andelsklasser:

- Andelsklass B SEK.
- Andelsklass D SEK.
- Andelsklass F NOK.
- Andelsklass H DKK.
- Andelsklass J EUR.
- Andelsklass K SEK.

Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 10 procent av den del av totalavkastningen som överstiger det så kallade tröskelvärdet.

Tröskelvärdet utgörs av det värde vid vilket prestationsbaserad avgift senast belastat fonden, så kallat "high water mark" justerat med avkastningen på den så kallade tröskelräntan (se nedan) under samma period. I de fall avkastningen på tröskelräntan under en sådan period är negativ justeras inte tröskelvärdet, istället används då high water mark som tröskelvärde. Om fonden inte tagit ut någon prestationsbaserad avgift används fondens startvärde som high water mark.

High water mark principen innebär att i det fall fonden under en period uppnår en totalavkastning som understiger tidigare tröskelvärde ska inget prestationsbaserat arvode erläggas förrän tidigare periods underavkastning i förhållande till tröskelvärdet har återhämtats.

Som tröskelränta tillämpar fonden räntan på en 90 dagars statsskuldväxel utgiven av svenska staten (SSVX 90 dagar). Räntan på svenska statsskuldväxlar definieras som genomsnittet av Riksbankens fixing av tremånaders statsskuldväxlar, publicerad på Riksbankens hemsida, de tre sista bankdagarna i innevarande månad.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas månadsvis på handelsdagen efter avdrag för förvaltningsavgiften innan teckning och inlösen verkställs och erläggs månadsvis i efterskott.

För följande andelsklasser är den prestationsbaserade avgiften individuell vilket innebär att den prestationsbaserade avgiften erläggs av fonden, och belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning:

- Andelsklass B SEK.
- Andelsklass D SEK.
- Andelsklass F NOK.
- Andelsklass H DKK.
- Andelsklass J EUR.

Den prestationsbaserade avgiften för andelsklass K SEK är baserad på en kollektiv avgiftsmodell vilket innebär att den prestationsbaserade avgiften belastar samtliga andelsägare i andelsklassen lika.

I det fall en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift. Antalet andelar och storleken av avgiften avrundas nedåt till två decimaler.

Övriga avgifter

Avgifter avseende underliggande fonder kommer att belasta fonden. Närmare information finns i fondens årsberättelse och faktablad. Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, kostnader för kortfristiga lån som tas upp av fonden, skatter och övriga kostnader med anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav, ska belasta fonden.

Teckning eller inlösen av fondandelar

Teckning (andelsägares teckning) och inlösen (andelsägares inlösen) kan ske sista bankdagen varje månad (handelsdag).

Andelsägaren ska anmäla till förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar samt att likvid för fondandelarna inbetalts till fondens bankkonto eller bankgirokonto. Se vidare information på fondens hemsida, www.iamnordic.se eller teckningsanmälan.

Minsta belopp vid insättning i fonden är:

- Andelsklass A SEK: 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor.
- Andelsklass B SEK: 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor.
- Andelsklass C SEK: 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor.
- Andelsklass D SEK: 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor.
- Andelsklass E NOK: 1.000.000 norska kronor, därefter lägst 100.000 norska kronor.
- Andelsklass F NOK: 1.000.000 norska kronor, därefter lägst 100.000 norska kronor.
- Andelsklass G DKK: 1.000.000 danska kronor, därefter lägst 100.000 danska kronor.
- Andelsklass H DKK: 1.000.000 danska kronor, därefter lägst 100.000 danska kronor.
- Andelsklass I EUR: 100.000 euro, därefter lägst 10.000 euro.
- Andelsklass J EUR: 100.000 euro, därefter lägst 10.000 euro.
- Andelsklass K SEK: 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor.

Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller den förvaltaren anvisar eller på annat sätt som förvaltaren eller den förvaltaren anvisar vid var tid anger. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren eller den förvaltaren anvisar vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar. Se vidare information på fondens hemsida, www.iamnordic.se eller blankett för inlösen.

Anmälan om teckning respektive inlösen kan ej limiteras eller återkallas om inte förvaltaren medger det.

Fondandelar ska lösas in om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument och inlösen ska verkställas så snart som möjligt. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljning av finansiella instrument i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

Tidpunkt för teckning och inlösen

Anmälan om teckning ska vara förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar senast klockan 15.00 lokal tid (Sverige) femton bankdagar före Handelsdagen. Likvid för andelarna ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto eller bankgirokonto senast fem bankdagar före handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar efter klockan 15.00 lokal tid (Sverige) femton bankdagar före handelsdagen eller om likviden inte finns tillgänglig inom stadgad tid, ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande handelsdag.

För fondens första Handelsdag i april 2017 ska anmälan om teckning vara förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar senast klockan 15.00 lokal tid (Sverige) den 18 april 2017. Likvid för andelarna ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto eller bankgirokonto senast den 18 april 2017. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar efter klockan 15.00 lokal tid (Sverige) den 18 april 2017 eller om likviden inte finns tillgänglig inom stadgad tid, ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag.

Anmälan om inlösen ska vara förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar senast klockan 15.00 lokal tid (Sverige) tjugo bankdagar före handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar efter klockan 15.00 lokal tid (Sverige) tjugo bankdagar före handelsdagen ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande handelsdag.

Tecknings- och inlösenpris

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet för andelsklassen beräknat på handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är ej känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till förvaltaren. Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i respektive medel som inlösen av fondandelar resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts. Förvaltaren har möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

Förvaringsinstitut

Förvaringsinstitut för fonderna är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB). Förvaringsinstitutet har säte och huvudkontor i Stockholm. Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet består i att bedriva bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed.

Fondandelsägarregister

På uppdrag av förvaltaren upprätthåller SEB ett register över samtliga andelsägare och deras innehav.

Andelsägares innehav redovisas i form av ett årsbesked.

Delegering

Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med SEB och SEB Fund Services S.A. avseende tillhandahållande av fondadministrationstjänster och värderingstjänster. Förvaltaren undersöker löpande hur intressekonflikter ska undvikas och, för det fall intressekonflikter identifieras, hur dessa ska hanteras.

I och med att SEB Fund Services S.A. tillhandahåller fondadministrationstjänster och värderingstjänster och SEB samtidigt är fondens förvaringsinstitut samt är en förvaltarens primärmäklare, har potentiella intressekonflikter identifierats. De potentiella intressekonflikterna består av att SEB, i egenskap av förvaringsinstitut, kontrollerar tjänster som SEB och SEB Fund Services S.A. inom ramen för de övriga tjänsterna. Eftersom de aktuella tjänsterna tillhandahålls av olika separerade avdelningar inom SEB av SEB Fund Services S.A. samt att det inte finns någon samverkan mellan dessa avdelningar eller bolag vad gäller tjänsterna anser förvaltaren att de potentiella intressekonflikterna hanteras och förebyggs på ett

effektivt sätt. Förvaltaren gör därmed bedömningen att fondens andelsägare inte kommer att påverkas negativt av uppdragsförhållandena med SEB och SEB Fund Services S.A.

Primärmäklare

SEB utgör primärmäklare för fonden och förvaltaren har ingått ett avtal med SEB avseende tjänsterna som SEB ska tillhandahålla i egenskap av primärmäklare och förvaringsinstitut. Fondens tillgångar kan överföras till SEB och SEB kan även förfoga över vissa av fondens tillgångar i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaltaren har inte överfört något ansvar till SEB.

IAM undersöker löpande hur intressekonflikter ska undvikas och, för det fall intressekonflikter identifieras, hur dessa ska hanteras. För närvarande har styrelsen inte, utöver vad som redan framgår ovan, identifierat några potentiella intressekonflikter som kan aktualiseras i förhållande till SEB i egenskap av primärmäklare.

Andra fonder som förvaltas av IAM

IAM skräddarsyr oftast olika typer av hedgefondportföljer och liknande lösningar för sina kunder. Utöver fonden förvaltar IAM även fonderna IAM Global Long Short Equity Fund och Avalon Credit Opportunities Fund. IAM Nordic Multi Strategy Fund kommer inte att investera i andra fonder som förvaltas av IAM.

Upphörande eller överlåtelse av verksamheten

Om förvaltaren får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen till ett annat fondbolag som godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos förvaltaren om inte Finansinspektionen beviljar undantag i det enskilda fallet.

Skatteregler

Sedan den 1 januari 2012 är svenska specialfonder inte skattskyldiga för tillgångar som ingår i fonden. Beskattning av fonden har istället ersatts av en schablonskatt som tas ut av andelsägarna. Bestämmelserna gäller för obegränsat skattskyldiga fysiska och juridiska personer.

För fysiska personer redovisas schablonintäkten på kontrolluppgift till Skatteverket och är sedan förtryckt på inkomstdeklarationen. Aktiebolag får själva beräkna schablonintäkt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Medel för att täcka skadeståndsansvar

För att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet enligt 3 kap. 1 § LAIF som förvaltaren bedriver har förvaltaren tecknat en försäkring.

Ansvarsbegränsning

Förvaltaren

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren, om förvaltaren varit normalt aktsam. Förvaltaren är i intet fall ansvarig för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av förvaltarens grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga

och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

Föreligger hinder för förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om förvaltaren till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av, svensk eller utländsk, börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och, såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket, inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LAIF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för förvaltaren, andelsägare, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 9 kap. 22 § LAIF.

Årsberättelse och halvårsredogörelse

Förvaltaren kommer att lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Ändringar i fondbestämmelser

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan påverka fondens egenskaper, till exempel avgifter och riskprofil.

Likabehandling och rättsliga följder av en investering i fonden

I fonden finns det andelar av olika slag (andelsklasser). Andelsklasserna i fonden är förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp samt i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses. Andelarna i en andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden faller inom svensk jurisdiktion och lyder under svensk lag. Detta innebär att regler om erkännande och verkställande av domar i enlighet med förordning 2001/44/EG om domstols behörighet och om erkännande och verkställighet av domar på privaträttens område (Bryssel I-förordningen), konventionen om domstols behörighet och om erkännande och verkställighet av domar på privaträttens område (Luganokonventionen), förordning 1346/2000/EG om insolvensförfaranden (insolvensförordningen), konventionen mellan Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige angående konkurs (nordiska konkurskonventionen) eller New York-konventionen om erkännande och verkställighet av utländska skiljedomar (New York-konventionen) kan vara tillämpliga.

IAM Investeringsprocess

Investeringsfilosofi och målsättning

IAM:s investeringsfilosofi, som i stort sett varit oförändrad sedan företagets start 1989, baseras på följande huvudprinciper:

- Förvaltar driven fokus med en kvalitativ process för att identifiera de förvaltare som har en hög riskjusterad avkastning och kan utgöra en bra byggsten i en välkomponerad hedgefondportfölj.
- Läger stor vikt på att förstå individuell förvaltar risk. Oberoende team inom IAM har till uppgift att dels genomföra operationell analys (ODD), dels risk management. Vikten ligger vid att förutom analysera respektive fonds operationella risk även göra en analys utifrån riskaspekter som förvaltarens likviditets-, koncentrations- och exponeringsrisk i olika tillgångsslag.
- Framgångsrik portföljkonstruktion är en kombination av god diversifiering och individuell förvaltar skicklighet.
- Disciplinerat ramverk för uppföljning av både förvaltare och dess portfölj där stor vikt läggs vid hög transparens.

IAM:s målsättning är att genom grundlig kvantitativ och kvalitativ urvalsprocess finna förvaltare som kan kombineras i en portfölj på ett sätt som över tid ge en god riskjusterad avkastning i kombination med en låg korrelation med aktie- och räntemarknader.

Team

Inom IAM finns det ett antal kommittéer som dels är ansvariga för godkännandet av förvaltare (IC), och dels ansvariga för sammansättningen av olika typer av hedgefondportföljer (PMC). Förutom dessa kommittéer finns ett antal investeringsanalytiker som ansvarar för den kvalitativa fundamentala analysen (IDD) av olika förvaltare. Därutöver finns det operationella analytiker som mer fokuserar på hedgefondernas struktur, organisation och juridiska avtal. I detta team finns även Risk management och Compliance som ansvarar för att uppsätta regelverk och limiter efterföljs.

Investeringsprocess

IAM:s investeringsprocess bygger på 5 olika steg som var och en är en viktig del i processen för att kunna identifiera och bevaka hedgefondförvaltare som passar i en portfölj av hedgefonder. När en förvaltare godkänds i samtliga analyssteg hamnar den på IAM:s s.k. "Approved List" över de förvaltare som vi därefter använder för att på olika sätt konstruera en portfölj av hedgefonder som överensstämmer med kundens riktlinjer

1. Kvantitativ analys: IAM har idag genom sitt analysystem (Pipeline) och databas tillgång till över 8.000 hedgefonder globalt, en databas som uppdateras dagligen med ny information. Detta analysystem innehåller ett stort antal nyckeltal och värde drivande variabler för att IAM ska kunna analysera olika hedgefonders avkastningsserier. IAM använder detta verktyg bl.a. för att bevaka och göra relativa analyser på ett stort antal förvaltare och på ett kvantitativt sätt identifiera förvaltare som har starka relativa nyckeltal.

2. Fundamental analys (IDD): När vi identifierat en intressant förvaltare antingen genom kvantitativ analys eller genom andra informationskällor används analysystemet som ett verktyg för att bedriva en djupare kvalitativ fundamental analys. Denna analys kompletteras med ett antal fysiska möten med olika nyckelpersoner hos förvaltare samt olika typer av referensamtal med utomstående personer för att erhålla ett brett beslutsunderlag. Här läggs stor vikt i informationsflödet och transparens hos respektive förvaltare. All analys, samtal och sammanfattningar finns dokumenterat i IAM:s databas. Nedan visar vi de fem faktorer (5P) som utgör basen i denna analys:

2

Full investment analysis¹

- Investment Analyst grades (A-D) each of the four categories: People, Process, Portfolio and Performance
- Investment Analyst provides a commentary on the relative benefits to a client's investment portfolio ("Portfolio Role")

People	Process	Portfolio	Performance	Portfolio Role
Backgrounds	Strategy/idea generation	Concentration	Track record	Manager mandate
Qualifications	Decision making	Directionality	Correlation	Investment style
References	Portfolio construction	Leverage	Peer comparison	Return profile
Track record	Position sizing	Liquidity	Quantitative analysis	Risk profile
Incentives	Profit / loss taking	Exposure	Qualitative analysis	Differentiating factors
Team aspects	Risk management	Transparency	Market shocks	Scenario analysis

I denna analys är det också viktigt att identifiera att förvaltaren har en roll i den portfölj av hedgefonder som all analys ska resultera i.

3. Operationell analys och Risk Management (ODD, RM): Den operationella analysen inriktar sig på andra delar än den fundamentala. Här ligger fokus på att säkerställa att förvaltaren har en organisation och struktur som är stabil, både utifrån ett operationellt och juridiskt perspektiv. Detta team har en veto-rätt, dvs. om en förvaltare inte uppnår de olika kriterier som ställts så läggs ett veto och förvaltaren kommer inte att godkännas för investering. IAM:s ODDs process kan delas upp i 3 olika steg:

Operational Due Diligence

- In depth review of the manager to identify, measure and monitor qualitative risks
- Focus areas broadly split into: organizational review, on-site review and service provider review
- Independent process from investment research and has authority to halt manager approval process (veto) on ODD grounds

Phase 1: Organisational review	Phase 2: On-site review	Phase 3: Service provider review
Firm stability	Trade execution	Administrator
Reference/Background check	Valuation / NAV calculation	Auditor
Legal documents review	Cash controls	Legal counsel
Compliance	Technology	Prime broker / custodian

VETO
APPROVE
MONITOR (additional work required)

Risk Management ansvarar för att ge respektive förvaltare i portföljen en riskbudget baserat framförallt på den historiska korrelationen och volatiliteten. RM kontrollerar så att givna limiter följs både på förvaltar- och portföljnivå.

4. Portföljkonstruktion: När IAM:s team har identifierat starka individuella hedgefonder som motsvarar uppsatta kriterier är det viktigt att fastställa rätt allokering i portföljen för att optimera den förväntade riskjusterade avkastningen utifrån den bestämda målrisk i portföljen. Här tas hänsyn till såväl inbördes korrelation som korrelation till aktie- och räntemarknaden. En viktig komponent i simuleringen är den förväntade utvecklingen på de olika underliggande marknaderna.

5. Uppföljning: När IAM:s team konstruerat och investerat i fastställd portfölj av hedgefonder är uppföljning ett av de mest viktiga momenten. Respektive förvaltare följs normalt på månadsbasis men eftersom förvaltaren eftersträvar en hög transparens hos respektive hedgefondförvaltares portfölj, sker bevakningen i många fall på daglig- eller veckobasis. Ansvarig analytiker har också uppdateringsamtal med respektive fond minst en gång i månaden. IAM bevakar framförallt olika typer av koncentration av risk, ökade gross- och net-exponeringar eller separata händelser i marknaden som kort- eller långsiktigt kan påverka en individuell hedgefond.

Bilaga 1 - Beräkning av prestationsbaserad avgift – Räkneexempel

(endast för andelsklasserna B SEK, D SEK, F NOK, H DKK och J EUR)

Alla exempel nedan är efter uttag av fast förvaltningsavgift. I de andelsklasser som har prestationsbaserad avgift uppgår den prestationsbaserade avgiften till 10 procent på avkastning som överstiger tröskelräntan.

Exempel 1

En andelsägare har vid månadens ingång 1.000 andelar värda totalt 1.000.000 kr i fonden. Värdet på placeringen är vid månadens utgång efter avdrag för fast avgift 1.050.000 kr. Värdeökningen under perioden var alltså 5 procent (50.000 kr / 1.000.000 kr). Utvecklingen för tröskelräntan har under samma period varit 1 procent.

Värdeökning (1.050.000 kr – 1.000.000 kr)	50.000 kr
Utveckling tröskelräntan (1 procent x 1.000.000 kr)	10.000 kr
Underlag för prestationsbaserad avgift (1.050 000 kr -1.010.000 kr)	40.000 kr
Prestationsbaserad avgift (10 procent x 40.000 kr)	4.000 kr

Exempel 2

En andelsägare har vid månadens ingång 1.000 andelar värda totalt 1.000.000 kr i fonden. Värdet på placeringen är vid månadens utgång efter avdrag för fast avgift 960.000 kr, dvs. värdet på placeringen sjönk under månaden. Värdeminskningen var således 4 procent (40.000 kr / 1.000.000 kr). Utvecklingen för tröskelräntan har under samma period varit 1 procent.

Värdeminskning (960.000 kr – 1.000.000 kr)	-40.000 kr
Utveckling tröskelräntan (1 procent x 1.000.000 kr)	10.000 kr
Underlag för prestationsbaserad avgift (960.000 kr – 1.010.000 kr)	-50.000 kr

Ingen prestationsbaserad avgift tas därmed ut.

Exempel 3

Andelsägaren i exempel 2 behåller sin placering i fonden under nästkommande månad. Fonden uppvisar då en positiv avkastning och värdet stiger, efter uttag av fast avgift, från 960.000 kr till 1.015.000 kr. För att fonden ska kunna ta ut prestationsbaserad avgift måste tidigare månads underavkastning tas igen. Utvecklingen för tröskelräntan var även under denna månad 1 procent.

Värdeökning (1.015.000 kr – 960.000 kr)	55.000 kr
Utveckling jämförelseränta (1 procent x 1.010.000 kr)	10.100 kr
Tidigare underavkastning	-50.000 kr
Underlag för prestationsbaserad avgift (1.015.000 kr – 1.020.100 kr)	-5.100 kr

Ingen prestationsbaserad avgift tas ut för denna månad.

Bilaga 2 – Fondbestämmelser – IAM Nordic Multi Strategy Fund

§ 1 Fondens beteckning och rättsliga ställning

Den alternativa investeringsfondens namn är IAM Nordic Multi Strategy Fund, nedan "fonden". Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i respektive andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden är öppen för allmänheten.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för förvaltaren, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Andelsklasser

Fonden består av följande andelsklasser:

- Andelsklass A SEK.
- Andelsklass B SEK.
- Andelsklass C SEK.
- Andelsklass D SEK.
- Andelsklass E NOK.
- Andelsklass F NOK.
- Andelsklass G DKK.
- Andelsklass H DKK.
- Andelsklass I EUR.
- Andelsklass J EUR.
- Andelsklass K SEK.

Andelsklass A SEK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i svenska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass B SEK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i svenska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,4 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass C SEK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i svenska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor. Andelsklassen är utdelande och utdelning lämnas i en sådan omfattning och på den dag som bedöms lämplig.

Andelsklass D SEK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i svenska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,4 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor. Andelsklassen är utdelande och utdelning lämnas i en sådan omfattning och på den dag som bedöms lämplig.

Andelsklass E NOK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i norska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 norska kronor, därefter lägst 100.000 norska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass F NOK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i norska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,4 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 norska kronor, därefter lägst 100.000 norska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass G DKK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i danska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 danska kronor, därefter lägst 100.000 danska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass H DKK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i danska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,4 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 danska kronor, därefter lägst 100.000 danska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass I EUR utgörs av andelar som tecknas och inlöses i euro. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 100.000 euro, därefter lägst 10.000 euro. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass J EUR utgörs av andelar som tecknas och inlöses i euro. Den fasta avgiften utgår med högst 0,4 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en individuell avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 100.000 euro, därefter lägst 10.000 euro. Andelsklassen är inte utdelande.

Andelsklass K SEK utgörs av andelar som tecknas och inlöses i svenska kronor. Den fasta avgiften utgår med högst 0,8 procent per år och den prestationsbaserade avgiften utgår med högst 10 procent per år. Den prestationsbaserade avgiften är baserad på en kollektiv avgiftsmodell. Minsta belopp vid första insättning i andelsklassen är 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor. Andelsklassen är inte utdelande.

§ 2 AIF-Förvaltare

Fonden förvaltas av International Asset Management Ltd., organisationsnummer 2355655, nedan "förvaltaren".

§ 3 Förvaringsinstitut

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, nedan "förvaringsinstitutet".

Förvaringsinstitutet har till uppgift att övervaka fondens penningflöden. Förvaringsinstitutet ska särskilt se till att alla betalningar från andelsägarna har tagits emot och att alla likvida medel i fonden har bokförts på likvidkonton som har öppnats i fondens namn eller i förvaltarens eller förvaringsinstitutets namn för fondens räkning. Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska även verkställa förvaltarens instruktioner, om de inte strider mot bestämmelserna i lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk, samt se till att:

- försäljning, emission, återköp, inlösen och makulering av andelar eller aktier i fonden genomförs enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk,
- värdet av fondandelarna beräknas enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk,
- ersättningar för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond och fondens medel placeras i andra hedgefonder med nordisk koppling. Fondens mål är att över tiden uppnå en absolut avkastning med låg korrelation mot de nordiska ränte- och aktiemarknaderna.

Fonden placerar i hedgefonder som har en tydlig koppling till de nordiska länderna. En sådan koppling är att hedgefonden drivs i huvudsak av nordiska förvaltare, att hedgefonden i huvudsak förvaltas från Norden, att hedgefonden i huvudsak förvaltar sina tillgångar på en eller flera nordiska marknader eller att hedgefonden står under tillsyn i Norden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

För förvaltning av fondens medel ska 5 kap. lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") tillämpas.

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

Fondens medel ska vara placerad i svenska och/eller utländska hedgefonder. Hedgefonderna utgörs av värdepappersfonder, fondföretag som uppfyller förutsättningarna i 1 kap. 7 § LVF, specialfonder och andra tillåtna fonder enligt 5 kap. 15 § LVF.

Hedgefonderna ska ha en tydlig nordisk koppling i enlighet med vad som anges i § 4. De hedgefonder i vilka fonden placerar i kan vara exponerade mot noterade och onoterade aktier, derivatinstrument, obligationer, råvaror, valutor och andra finansiella instrument.

Fondens medel ska vid varje tillfälle vara investerade i minst fem stycken olika hedgefonder men kan i undantagsfall vara placerade i färre hedgefonder vid extraordinära förhållanden eller extraordinära händelser som bedöms vara negativa för fondens placeringsinriktning. Allokeringen mellan olika hedgefonder kommer att variera över tiden.

Fonden har möjlighet att ta upp kortsiktiga krediter i syfte att fonden vid var tid ska vara fullinvesterad.

Fondens tillgångar ska placeras med beaktande av LVF samt dessa fondbestämmelser. Fonden ska vid var tid tillämpa principen om riskspridning.

§ 5.2 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

Fondandelar

Vid placeringar i fondandelar avviker fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 15 § första stycket 3 a), c) och d) LVF, placera i specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder som inte lever upp till följande krav:
 - 5 kap. 15 § första stycket 3 a) LVF: Fonden får placera i specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder som får placera i sådana derivatinstrument som avses i 12 kap. 12 § andra stycket LAIF.
 - 5 kap. 15 § första stycket 3 c) LVF: Fonden får placera i specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder som är öppna för utträde och som ger andelsägarna ett skydd som är likvärdigt det som ges andelsägarna i en värdepappersfond men som avviker från vad som gäller för en värdepappersfond när det gäller hävstång, blankning och in- och utlåning. Detta förutsätter att specialfonden eller den utländska investeringsfonden uppfyller följande kriterier:
 - Hedgefonder inom EES.
 - Stå under betryggande tillsyn av lokal tillsynsmyndighet inom EES.
 - Lämna för varje räkenskapsår en årsberättelse, eller motsvarande rapport, som innehåller sådan information som är nödvändig för att man ska kunna bedöma tillgångarna, ansvarsfrågor, avkastning och händelser som inträffat under året.

- Använda förvaringsinstitut samt i tillämpliga fall primärmäklare som är etablerade och erkända leverantörer av dessa tjänster till hedgefonder.
 - 5 kap. 15 § första stycket 3 d) LVF: Fonden får placera i specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder som inte lämnar någon halvårsredogörelse.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 15 § andra stycket LVF, placera i andelar i fonder och fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning får placera upp till 100 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 16 § första stycket LVF, placera upp till 35 procent av fondförmögenheten i en och samma fond eller ett och samma fondföretag.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 16 § andra stycket LVF, placera upp till 100 procent av fondförmögenheten i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3 LVF.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF, placera fondförmögenheten i andelar i andra fonder eller fondföretag som motsvarar upp till 50 procent av fondförmögenheten i andra fonder eller fondföretag.

Placeringar på konto hos kreditinstitut

Vid placeringar på konto i kreditinstitut avviker fonden från följande placeringsbegränsning i LVF:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 11 § LVF, placera fondförmögenheten på konto i ett och samma kreditinstitut eller i kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 30 procent av fondens värde.

Krediter

Vid upptagande av krediter avviker fonden från följande placeringsbegränsning i LVF:

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF, uppta kortsiktiga krediter om högst 50 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna krediter. Äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet av fonden kan övergå till den som utgör fondens motpart.

Övriga placeringsbegränsningar

Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 21-22 §§ LVF, exponera upp till 50 procent av fondens värde mot ett och samma företag eller mot företag i samma företagsgrupp.

§ 5.3 Risknivå och riskmått

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, i normalfallet ska ligga mellan 3% till 8% procent.

§ 6 Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

§ 7.1 Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden får använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Derivatinstrument kommer endast att användas i syfte att valutasäkra fondens innehav, se närmare nedan.

§ 7.3 Fondandelar

Fonden får investera en betydande andel av fondens medel i sådana fondandelar som anges i 5 kap. 15 § LVF.

§ 7.4 Valutasäkring

Fonden kommer, i den utsträckning det är möjligt, vid varje tidpunkt att använda valutaderivat i syfte att valutasäkra de innehav i fonden som är denominerade i en annan valuta än svenska kronor.

§ 8 Värdering

§ 8.1 Värdering av fondens tillgångar

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av 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.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till förvaltaren.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseenden fonden.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Vid marknadsvärderingen används olika värderingsmetoder beroende på vilket finansiellt instrument som avses och på vilken marknad instrumentet handlas.

Generellt gäller att noterade och onoterade innehav ska upptas till det värde som förvaltaren på objektiv grund kan fastställa. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller så kallad *market maker* alternativt jämföra innehavet med ett annat innehav eller index med justering för skillnader i till exempel risk. Om värderingstekniken inte går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande ska förvaltaren använda en värderingsmetod som är etablerad på marknaden.

För fondandelar används av förvaltaren senaste redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument används i normalfallet senaste betalkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses då användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell (exempelvis Black & Scholes) eller värdering tillhandahållen av tredje man.

§ 8.2 Värdering av fondandelar

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande andelar för varje andelsklass. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Värdet av en fondandel ska beräknas per sista bankdagen varje månad ("Handelsdagen"). Härvid har fonden erhållit undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF.

Med "bankdag" avses dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är för närvarande lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp tidpunkten för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

§ 9.1 Teckning och inlösen

Teckning (andelsägares teckning) och inlösen (andelsägares inlösen) kan ske varje Handelsdag (för definition av "Handelsdag" se § 8.2 ovan).

Andelsägaren ska anmäla till förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som förvaltaren vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar samt att likvid för fondandelarna inbetalts till fondens bankkonto eller bankgirokonto. Minsta belopp vid insättning i fonden är:

- Andelsklass A SEK: 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor.
- Andelsklass B SEK: 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor.
- Andelsklass C SEK: 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor.
- Andelsklass D SEK: 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor.
- Andelsklass E NOK: 1.000.000 norska kronor, därefter lägst 100.000 norska kronor.
- Andelsklass F NOK: 1.000.000 norska kronor, därefter lägst 100.000 norska kronor.
- Andelsklass G DKK: 1.000.000 danska kronor, därefter lägst 100.000 danska kronor.
- Andelsklass H DKK: 1.000.000 danska kronor, därefter lägst 100.000 danska kronor.
- Andelsklass I EUR: 100.000 euro, därefter lägst 10.000 euro.
- Andelsklass J EUR: 100.000 euro, därefter lägst 10.000 euro.
- Andelsklass K SEK: 1.000.000 svenska kronor, därefter lägst 100.000 svenska kronor.

Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren eller den förvaltaren anvisar eller på annat sätt som förvaltaren eller den förvaltaren anvisar vid var tid anger. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, fysiskt eller elektroniskt, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som förvaltaren eller den förvaltaren anvisar vid var tid kräver har tillställts förvaltaren eller till den förvaltaren anvisar.

Anmälan om teckning respektive inlösen kan ej limiteras eller återkallas om inte förvaltaren eller den förvaltaren anvisar medger det.

Fondandelar ska lösas in om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument och inlösen ska verkställas så snart som möjligt. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av fondens finansiella instrument ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljning av finansiella instrument i enlighet med vad som närmare framgår av § 10. Förvaltaren har enligt § 10 även möjlighet att tillfälligt skjuta upp Handelsdagen vid inlösen.

§ 9.2 Tidpunkt för teckning och inlösen

Anmälan om teckning ska vara förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar senast klockan 15.00 lokal tid (Sverige) femton bankdagar före Handelsdagen. Likvid för andelarna ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto eller bankgirokonto senast fem bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar efter klockan 15.00 lokal tid (Sverige) femton bankdagar före Handelsdagen eller om likviden inte finns tillgänglig inom stadgad tid, ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag.

För fondens första Handelsdag i april 2017 ska anmälan om teckning vara förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar senast klockan 15.00 lokal tid (Sverige) den 18 april 2017. Likvid för andelarna ska finnas tillgänglig på fondens bankkonto eller bankgirokonto senast den 18 april 2017. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar efter klockan 15.00 lokal tid (Sverige) den 18 april 2017 eller om likviden inte finns tillgänglig inom stadgad tid, ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag.

Anmälan om inlösen ska vara förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar senast klockan 15.00 lokal tid (Sverige) tjugo bankdagar före Handelsdagen. Skulle begäran komma förvaltaren tillhanda eller den förvaltaren anvisar efter klockan 15.00 lokal tid (Sverige) tjugo bankdagar före Handelsdagen ska förvaltaren verkställa begäran nästkommande Handelsdag.

§ 9.3 Tecknings- och inlösenpris

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet för andelsklassen beräknat enligt § 8 på Handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är ej känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till förvaltaren. Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i respektive medel som inlösen av fondandelar resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

§ 9.4 Övrigt

Fondandelsvärdet offentliggörs månatligen på förvaltarens hemsida men kan även offentliggöras via andra medium.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt får förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8), skjuta upp Handelsdagen samt beräkningen av teckningspriset respektive inlösenpriset (§ 9) till dess att handel återupptagits.

§ 11 Avgifter och ersättningar

§ 11.1 Avgift vid teckning och inlösen

Förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

§ 11.2 Förvaltningsavgift (fast avgift)

Förvaltningsavgiften uppgår till följande för respektive andelsklass:

- Andelsklass A SEK: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass B SEK: Högst 0,4 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass C SEK: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.

- Andelsklass D SEK: Högst 0,4 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass E NOK: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass F NOK: Högst 0,4 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass G DKK: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass H DKK: Högst 0,4 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass I EUR: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass J EUR: Högst 0,4 procent av fondens värde per år.
- Andelsklass K SEK: Högst 0,8 procent av fondens värde per år.

Avgiften betalas månadsvis i efterskott och beräknas utifrån fondens värde på Handelsdagen (innan teckning och inlösen verkställts). Avgiften omfattar förvaltarens förvaltning av fonden samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

§ 11.3 Prestationsbaserad avgift

Utöver förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad avgift från fonden till förvaltaren för följande andelsklasser:

- Andelsklass B SEK.
- Andelsklass D SEK.
- Andelsklass F NOK.
- Andelsklass H DKK.
- Andelsklass J EUR.
- Andelsklass K SEK.

Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 10 procent av den del av totalavkastningen som överstiger det så kallade tröskelvärdet.

Tröskelvärdet utgörs av det värde vid vilket prestationsbaserad avgift senast belastat fonden, så kallat "high water mark" justerat med avkastningen på den så kallade tröskelräntan (se nedan) under samma period. I de fall avkastningen på tröskelräntan under en sådan period är negativ justeras inte tröskelvärdet, istället används då high water mark som tröskelvärde. Om fonden inte tagit ut någon prestationsbaserad avgift används fondens startvärde som high water mark.

High water mark principen innebär att i det fall fonden under en period uppnår en totalavkastning som understiger tidigare tröskelvärde ska inget prestationsbaserat arvode erläggas förrän tidigare periods underavkastning i förhållande till tröskelvärdet har återhämtats.

Som tröskelränta tillämpar fonden räntan på en 90 dagars statsskuldväxel utgiven av svenska staten (SSVX 90 dagar). Räntan på svenska statsskuldväxlar definieras som genomsnittet av Riksbankens fixing av tremånaders statsskuldväxlar, publicerad på Riksbankens hemsida, de tre sista bankdagarna i innevarande månad.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas månadsvis på Handelsdagen efter avdrag för förvaltningsavgiften innan teckning och inlösen verkställs och erläggs månadsvis i efterskott.

För följande andelsklasser är den prestationsbaserad avgiften individuell vilket innebär att den prestationsbaserade avgiften erläggs av fonden, och belastar respektive andelsägare i relation till andelsägarens avkastning:

- Andelsklass B SEK.
- Andelsklass D SEK.
- Andelsklass F NOK.

- Andelsklass H DKK.
- Andelsklass J EUR.

Den prestationsbaserade avgiften för andelsklass K SEK är baserad på en kollektiv avgiftsmodell vilket innebär att den prestationsbaserade avgiften belastar samtliga andelsägare i andelsklassen lika.

I det fall en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift. Antalet andelar och storleken av avgiften avrundas nedåt till två decimaler.

§ 11.4 Övriga avgifter

Avgifter avseende underliggande fonder kommer att belasta fonden. Närmare information finns i fondens årsberättelse, informationsbroschyr och faktablad.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, kostnader för kortfristiga krediter som tas upp av fonden, skatter, leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav, ska belasta fonden.

§ 12 Utdelning från fonden

Andelsklass C SEK och andelsklass D SEK är utdelande. Övriga andelsklasser är inte utdelande.

Utdelning lämnas i en sådan omfattning och på den dag som bedöms lämplig. För den utdelning som belöper på en fondandel ska förvaltaren, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på fastställd dag är registrerad för fondandelen. På en fondandelsägares begäran ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som förvaltaren bestämt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Anmälan ska ange:

- vem som är andelsägare och panthavare,
- vilka andelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Andelsägare ska skriftligen underrättas om att förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat förvaltaren att pantsättningen ska upphöra samt förvaltaren tagit bort anteckningen om pantsättningen i registret över andelsägare.

Överlåtelse av fondandel erfordrar att förvaltaren medger överlåtelsen. Önskemål om överlåtelse av fondandelar ska skriftligen anmälas till förvaltaren eller den förvaltaren anvisar. Anmälan överlåtelse av fondandel ska undertecknas av andelsägaren och ska ange:

- vem som är andelsägare och till vem andelarna ska överlåtas,
- andelsägarens personnummer/organisationsnummer,
- adress,
- telefonnummer,
- VP-konto alternativt depåbank och depånummer,
- bankkonto, och
- syftet med överlåtelsen.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaltaren är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren, om förvaltaren varit normalt aktsam. Förvaltaren är i intet fall ansvarig för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av förvaltarens grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

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

Föreligger hinder för förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om förvaltaren till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska förvaltaren respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlægga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlægga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 8 kap. 28-31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av, svensk eller utländsk, börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och, såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket, inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LAIF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för förvaltaren, andelsägare, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd kan följa av 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten och andelar i fonden får tecknas av svenska och utländska investerare. Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist.

Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller förvaltaren som fonden eller förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Fondbestämmelserna fastställdes av förvaltarens styrelse den 11 april 2017.