

Guide Hedgefond 3.
Fondbestämmelser fastställda av Värdepappersbolagets styrelse 2010-09-16
och godkända av Finansinspektionen 2011-01-21.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fonden är en specialfond enligt 1 kap 1 § Lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Fondens namn är Guide Hedgefond 3, nedan kallad Fonden.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Indecap AB, nedan kallat Värdepappersbolaget, förvaltar Fonden och företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter och följaktligen kan inte Fondens tillgångar utmätas.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Indecap AB, org. nr. 556622-4480.

§ 3 Förvaringsinstitutet

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB, org. nr. 502017-7753, nedan kallat Förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet har till uppgift att verkställa Värdepappersbolagets beslut avseende Fonden.

Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt bland annat se till att såväl försäljning och inlösen av fondandelar som placering av medlen i Fonden sker enligt Lagen (2004:46) om investeringsfonder, föreskrifter och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond som främst placerar i andra svenska och utländska hedgefonder, men placeringar kan även ske i Sverigeplacerande räntefonder. Genom att placera i andra fonder drar Fonden nytta av en bred förvaltningskompetens inom olika strategier, vilket också gör den mindre känslig för oförutsedda förändringar på aktiemarknaderna.

Genom kontinuerlig analys och bevakning av olika förvaltare, deras inriktning och resultat, anpassas Fondens innehav till den mix av strategier som bedöms ha störst chans till god riskjusterad utveckling.

Målsättningen är att genom investeringar i främst hedgefonder med olika inriktning erbjuda en placering med långsiktigt (3 – 5 år) konkurrenskraftig avkastning till låg risk. Fonden har därför som mål att inte följa vare sig aktie- eller räntemarknaden, utan strävar efter att uppnå positiv avkastning varje enskilt år. Fonden har även möjlighet att belåna fondförmögenheten, för att uppnå hävstång på de underliggande tillgångarnas utveckling. För vidare information om Fondens belåningsmöjligheter se fondbestämmelsernas § 5.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondförmögenheten får placeras i fondandelar i hedgefonder, i Sverigeplacerande räntefonder samt på konto hos kreditinstitut. Med hedgefonder avses investeringsfonder och fondföretag som har som målsättning att uppnå absolut avkastning.

Placeringarna av fondförmögenheten är inte begränsad till någon viss bransch, något visst geografiskt område, eller till finansiella instrument utfärdade av någon viss emittent.

Grunderna för Fondens placeringsinriktning är att genom investeringar i fondandelar i andra hedgefonder, svenska såväl som utländska, ge denna fond en bred hedgefondstrategi.

Placeringar får endast ske i sådana investeringsfonder och fondföretag som uppfyller de förutsättningar som

anges i 5 kap. 15 § första stycket (1 – 3) Lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Högsta andel som en enskild fond får utgöra av den totala fondförmögenheten är 40 procent. Målsättningen är dock att sprida investeringarna till mellan 5 och upp till ca. 25 olika hedgefonder.

Fonden kan även placera i s.k. portföljer av hedgefonder, för att på så sätt uppnå diversifiering (spridning) mellan olika förvaltningsstrategier, utan att behöva hitta enskilda fonder inom varje strategi. Denna strategi kommer främst att utnyttjas när mindre belopp ska investeras, belopp som inte kostnadseffektivt kan placeras i enskilda fonder. Vid investeringar i s.k. fondportföljer eller fondandelsfonder krävs att dessa i sin tur redovisar avgifterna i de fonder som de har investerat i.

Vid val av hedgefonder kommer främst följande kriterier att beaktas:

- Den valda hedgefondernas risknivå, mätt som standardavvikelse och antal månader med negativ avkastning, ska vara låg. Det innebär att fonden kommer att investera i hedgefonder som historiskt kan uppvisa hög riskjusterad avkastning.
- Innan investering i olika andra hedgefonder sker, kommer undersökning av respektive hedgefonds förvaltare - deras utbildning, historiskt uppvisade resultat m.m. - att genomföras.
- Att respektive hedgefonds historiskt uppvisade resultat och placeringsstrategier stämmer överens med den riskprofil som fonden eftersträvar.
- Att alla hedgefonder som fonden investerar i öppet redovisar t.ex. vad de investerar i, redovisar sin övergripande placeringsinriktning, strategier m.m.

Värdepappersbolaget kan utnyttja möjligheten att uppta lån i bank eller annat svenskt eller utländskt kreditinstitut som står under tillsyn mot säkerhet i fondförmögenheten. Som säkerhet för krediten kan Fonden komma att behöva överföra en betydande del av sin fondförmögenhet till kreditgivaren. En belåning på maximalt en gång innebär att hela fondförmögenheten utgör säkerhet för ingångna lån.

Placeringar på konto hos kreditinstitut, som kan utnyttjas för att öka Fondens avkastning, får inte överstiga 20 procent av fondförmögenheten.

Eftersom Fonden kursätts en gång per månad, är öppen för köp månadsvis och försäljningar varje kvartal, måste de ingående hedgefonderna erbjuda minst samma villkor vad gäller kursättning och försäljning.

Fondens placeringsinriktning avviker från vad som föreskrivs för värdepappersfonder i Lagen (2004:46) om investeringsfonder genom att Fonden får:

- Placera 100 procent av fondförmögenheten i andelar i andra fonder, specialfonder eller sådana fondföretag som avses i 5 kap 15 § första stycket tredje punkten i Lagen (2004:46) om investeringsfonder, vilket avviker från bestämmelsen i 5 kap 16 § 2:a stycket i samma lag.

- Placera 40 procent av Fondens tillgångar fondförmögenheten i andelar i en och samma fond, specialfond eller sådant fondföretag som avses i 5 kap 15 § första stycket tredje punkten i Lagen (2004:46) om investeringsfonder, vilket avviker från bestämmelsen i 5 kap 16 § 1:a stycket i samma lag.

- Placera 40 procent av fondförmögenheten i andelar i en och samma fondandelsfond (fond-i-fond), som i sin tur placerar 100 procent av sin förmögenhet i andra fonder, vilket avviker från bestämmelsen i 5 kap 15 § 2:a stycket Lagen (2004:46) om investeringsfonder.

- Placera fondförmögenheten i andelar i andra fonder, specialfonder eller sådana fondföretag som avses i 5 kap 15 § första stycket tredje punkten i Lagen (2004:46) om investeringsfonder, så att Fondens innehav uppgår till 40 procent av andelarna i fonden eller fondföretaget, vilket avviker från bestämmelsen i 5 kap 19 § punkten 4 i samma lag.

- Uppta lån mot säkerhet i fondförmögenheten, vilket avviker från bestämmelsen i 5 kap 23 § 1:a punkten lagen (2004:46) om investeringsfonder. Fondens belåningsgrad är maximalt en gång (100%), vilket ger en maximal exponering på två gånger (200%) av i Fonden investerat belopp mot de underliggande fonderna.

Fonden har som målsättning att erbjuda en långsiktigt konkurrenskraftig riskjusterad avkastning, till en lägre risk än en traditionell värdepappersfond. Spridningen av investeringarna till hedgefonder med olika strategier bidrar till att Fonden inte drabbas fullt ut av oförutsedda händelser på marknaderna. Fonden strävar också efter att uppnå positiv avkastning varje enskilt år.

För att mäta risknivån i Fonden används riskmättet standardavvikelse. Fonden eftersträvar en årlig standardavvikelse på 5 procent +/- 8 procentenheter vid full belåning av fondförmögenheten, vilket kan sägas motsvara en risknivå som är något högre än den historiska risknivån för längre obligationsplaceringar.

§ 6 Marknadsplatser

Fondförmögenheten 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

Fondförmögenheten får placeras i:

- Fonden är en fondandelsfond som till en betydande del placerar fondförmögenheten i andelar i andra investeringsfonder och fondföretag.
- Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker. Derivatinstrumenten får ha utländska valutor som underliggande tillgång.
- Fonden får använda sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket Lagen (2004:46) om investeringsfonder (så kallade OTC-derivat).
- Fonden använder valutaderivat för att valutasäkra sina innehav. Placeringarna i alla underliggande investeringsfonder och fondföretag som är noterade i annan valuta än svenska kronor valutasäkras vid varje givet tillfälle.

Fondförmögenheten får inte placeras i:

- Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § Lagen (2004:46) om investeringsfonder.

§ 8 Värdering

Andelarna i Fonden skall vara lika stora och medföra lika rätt till egendom som ingår i Fonden.

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser Fonden, däri inbegripna ej debiterade skatter enligt Värdepappersbolagets bestämmande.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senast noterade betalkurs eller NAV-kurs (Net Asset Value). Placeringar i OTC-derivat består av valutaterminer. Dessa marknadsvärderas och värdet utgörs av skillnaden mellan aktuell valutakurs vid värderingstillfället och valutakursen vid köptillfället.

Om marknadsvärde inte kan fastställas, eller inte framstår som relevant, får de finansiella instrumenten upptas till det värde som Värdepappersbolaget på objektiv grund beslutar på grundval av tillgänglig marknadsinformation.

Beräkning av fondandelsvärdet sker en gång per månad, den sista dagen i varje månad. Fondandelsvärdet offentliggörs så snart de underliggande fonderna har beräknat och offentliggjort sina respektive andelsvärden. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan alltid erhållas från Värdepappersbolaget.

Att månadsvis beräkna och offentliggöra fondandelsvärdet, avviker från bestämmelsen i 4 kap 10 § sista stycket Lagen (2004:46) om investeringsfonder.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljningspriset (utgivningspriset) för fondandel är fondandelsvärdet den dag utgivning verkställts.

Inlösenpriset för fondandel är fondandelsvärdet den dag inlösen verkställts.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris för fondandel tillhandahålls varje arbetsdag av Värdepappersbolaget. Under sådan tid under vilken styrelsen enligt § 10 nedan beslutat att försäljning och inlösen ej skall ske, tillhandahålls inte försäljningspris och inlösenpris.

Minsta belopp vid utgivning av andelar i samband med första engångsinsättningen är 500.000 kronor. Därefter kan ytterligare insättningar göras med minst 50.000 kronor per gång. Det är inte möjligt att månadsspara i Fonden, via autogirodragning från bankkonto.

Fondandelar utges av Värdepappersbolaget hos vilket även begäran om inlösen sker. Avräkning sker till den kurs som beräknas på utgivnings- respektive inlösendagen. Med utgivningsdag avses normalt den sista dagen i varje månad under förutsättning att investeringslikviden är valuterad på Värdepappersbolagets bankkonto för Fonden hos Förvaringsinstitutet senast klockan 12.00, 10 bankdagar före utgivningsdagen. Mindre insättningar kan - enligt Värdepappersbolagets beslut - ske med valutadag 1 bankdag före utgivningsdagen.

Med inlösendag avses den sista dagen i varje kvartal under förutsättning att skriftlig säljorder kommit Värdepappersbolaget tillhanda senast den sista dagen i månaden innan. Utbetalning av försäljningslikviden och affärsnota som bekräftar försäljningen av andelar sker så snart Fonden har kurssatts och i förekommande fall erhållit likvid för försålda andelar, dock senast inom 30 bankdagar från inlösendagen.

Inlösen av fondandelar vid varje kvartalsskifte, avviker från bestämmelsen i 4 kap 13 § Lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Om medel för inlösen av fondandelar behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument i Fonden, skall försäljning av dessa ske omgående och inlösen av andelar ske snarast möjligt. Om Värdepappersbolaget anser att sådan försäljning skulle kunna skada övriga andelsägare i Fonden, får Värdepappersbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen.

Ett fondbyte är att jämställa med en inlösen och en försäljning av fondandelar. Vid byten mellan två av Värdepappersbolaget förvaltade fonder sker både inlösen och försäljning av andelar enligt respektive fonds bestämmelser. Om medel inte finns för att kunna genomföra fondbytet enligt respektive fonds regler, gäller samma regler som vid inlösen av fondandelar.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker alltid till okänd kurs och det är inte möjligt att limitera begäran om köp eller inlösen av andelar. Det andelsvärde som publiceras i tidningar, text-TV m. fl. är Fondens andelsvärde från senaste kurssättningstillfälle, d.v.s. från senaste månadsskifte.

§ 10 Stängning av fonden

Värdepappersbolagets styrelse äger besluta att ytterligare försäljning och inlösen av fondandelar tills vidare ej skall ske, 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. Sådana förhållanden kan t. ex. anses föreligga om en inte oväsentlig andel av Fondens förmögenhet är placerad i en eller flera underliggande fonder som på grund av marknadsskäl/ andra skäl inte kan leverera kurser till Fonden.

Värdepappersbolagets styrelse äger också besluta om att stänga Fonden för nyteckning av andelar, för de fall sådana händelser inträffar som innebär att Fonden inte kan bibehålla sin placeringsinriktning och riskprofil eller om Fonden på annat sätt inte kan förvaltas på ett ändamålsenligt sätt.

§ 11 Avgifter och ersättningar

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till Värdepappersbolaget för dess förvaltning av Fonden, dels i form av en fast ersättning, dels i form av en resultatbaserad ersättning.

Den fasta ersättningen beräknas den sista dagen i varje månad och baseras på fondförmögenheten och kursen för Fonden den dagen och får uppgå till högst 1,0 procent av Fondens genomsnittliga värde per kalenderår beräknat på alla månadsslutskurser under året för Fonden. Den avgift som faktiskt tas ut framgår av fondfaktablad och informationsbroschyr.

Den resultatbaserade ersättningen utgår endast om Fondens månatliga värdeutveckling överträffar utvecklingen för Fondens jämförelseindex, OMRX-TBILL (f d statsskuldväxelindex), ett vägt genomsnitt av alla utestående statsskuldväxlar och som kan sägas motsvara den ”riskfria” räntan. Jämförelseindexets värde inhämtas den sista dagen i varje månad, d.v.s. vid samma tidpunkt som kurserna på de i Fonden ingående fonderna fastställs. De månader Fonden utvecklas sämre än sitt jämförelseindex utgår ingen resultatbaserad ersättning och den s.k.

underavkastningen från föregående månad/månader kvarstår till kommande månader med överavkastning. Vid en kommande månad med överavkastning mot indexutvecklingen uttages ingen resultatbaserad ersättning förrän tidigare månads/månaders underavkastning kompenseras fullt ut. Först när detta skett och Fondens utveckling överträffat indexutvecklingen under den kommande månaden uttages resultatbaserad ersättning på nytt (även vid negativ avkastning förutsatt att Fondens utveckling är bättre än index). Indexjämförelsen (underavkastningen) räknas upp med jämförelseräntan. Den resultatbaserade ersättningen uppgår, i förekommande fall, till 20 procent av Fondens överavkastning mot jämförelseindex och tas ur Fonden i samband med den månatliga kurssättningen. Beräkningen av den resultatbaserade ersättningen görs kollektivt och efter det att den fasta ersättningen dragits av.

Vid försäljning av andelarna efter en period när Fonden har utvecklats sämre än sitt jämförelseindex, d.v.s. har en ackumulerad underavkastning jämfört med indexutvecklingen, utgår inte någon kompensation till andelsägare i form av återbetalning av tidigare uttagen resultatbaserad ersättning.

Vid beräkning av fast och resultatbaserad ersättning sker avrundning av innehav (antal andelar) till fyra decimaler och ersättningsnivå (kronor) till två decimaler.

I ovan nämnda ersättning för förvaltningen ingår även ersättningarna till Förvaringsinstitutet för förvaringen av de i Fonden ingående finansiella instrumenten, till Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet och till Värdepappersbolagets revisorer för deras granskning.

Utöver Fondens ovanstående avgifter tillkommer förvaltningsavgifter i de fonder som Fonden placerar i. De underliggande fondernas fasta förvaltningsavgift får inte överstiga 2 procent av Fondens årliga genomsnittliga förmögenhet och eventuell rörlig/prestationsbaserad förvaltningsavgift får inte överstiga 50 procent av respektive underliggande fonds överavkastning mot valt jämförelseindex. Verkliga avgifter är oftast mycket lägre än ovanstående max.gränser och framgår av fondfaktablad och årsberättelse. I informationsbroschyren, som finns att tillgå hos Värdepappersbolaget, finns utförlig information om Fondens kostnader.

§ 12 Utdelning

Fonden har som målsättning att årligen lämna utdelning enligt beslut av Värdepappersbolagets styrelse.

Utdelningen lämnas i syfte att överföra beskattningen av Fondens avkastning på andelsägarna, så att avkastningen ej blir beskattad i två led. Beräkningen av det för Fonden utdelningsbara resultatet sker enligt följande:

1. Kvarstående utdelningsbart resultat från föregående år.
2. Fondens resultat före skatt enligt resultaträkning.
3. Avdrag för realiserade och orealiserade icke skattepliktiga vinster på finansiella instrument under räkenskapsåret.
4. Tillägg av realiserade och orealiserade icke skattepliktiga förluster på finansiella instrument under räkenskapsåret.
5. Tillägg av ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten på marknadsvärdet av finansiella instrument vid räkenskapsårets början.
6. Utnyttjande av avräkningsbar kupongskatt.

Utdelning sker normalt med ett belopp motsvarande högst det utdelningsbara resultatet, vilket får ökas med vid andelsförsäljning inbetald upplupen utdelning och minskas med vid andelsinlösen utbetald upplupen utdelning.

Värdepappersbolagets styrelse kan dock besluta om att utdelning skall ske med ett högre belopp än det utdelningsbara resultatet. Detta innebär att storleken på Fondens utdelning inte enbart styrs av gällande skatteregler för fonder, utan också av att kunna erbjuda en placering med hög årlig direktavkastning. Fondens utdelning kan därför komma att överstiga det skattemässiga utdelningsbeloppet, vilket – om det sker - innebär något högre årlig preliminärskatt för fysiska personer och dödsbon. Detta kompenseras dock till viss del av att utdelningarna normalt höjer anskaffningsvärdet - om utdelningen återinvesteras i Fonden - och därmed leder till lägre reavinstskatt vid försäljning av andelarna i Fonden. Värdepappersbolagets styrelse äger även rätt att besluta om att utdelning inte skall ske för enskilt år.

Utdelning sker normalt under februari månad och ska senast vara genomförd under juni månad året efter räkenskapsåret.

För på fondandel belöpande utdelning skall, efter avdrag för preliminärskatt avseende fysiska personer, Värdepappersbolaget förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning, som på av bolaget fastställd dag är registrerad för fondandelen.

På i förväg gjord begäran kan utdelningen i förekommande fall efter avdrag för preliminärskatt, även utbetalas till fondandelsägarens bankkonto.

§ 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Värdepappersbolaget skall för Fonden lämna:

1. En årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.
2. En halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång.

Ovan nämnda information skall på begäran sändas kostnadsfritt till den som avser köpa andelar i Fonden och till de andelsägare som önskar dessa samt hållas tillgängliga hos Värdepappersbolaget och Förvaringsinstitutet.

Beslutar Värdepappersbolaget om ändring av dessa fondbestämmelser, skall ändringarna underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Värdepappersbolaget och Förvaringsinstitutet, eller på annat sätt som Finansinspektionen beslutar.

§ 15 Pantsättning

Vid pantsättning av andelar skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta Värdepappersbolaget härom. Av underrättelsen skall framgå

- vem som är panthavare
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Värdepappersbolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört, borttas – efter anmälan från panthavaren – uppgiften om pantsättningen.

§ 16 Andelsägarregister

Hos Värdepappersbolaget skall föras register över fondandelsägarnas innehav av andelar i Fonden. Registreringen av andel är avgörande för rätten till andel i Fonden och därav följande rättigheter.

§ 17 Ansvarsbegränsning

Värdepappersbolaget och Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av lagbud, myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Värdepappersbolaget eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Värdepappersbolaget och Förvaringsinstitutet är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada om bolagen varit normalt aktsamma. I inget fall är bolagen ansvariga för indirekt skada.

Om fondandelsägare tillfogats skada genom att Värdepappersbolaget eller Förvaringsinstitutet överträtt Lagen (2004:46) om investeringsfonder eller dessa fondbestämmelser gäller det skadeståndsansvar som anges i 2 kap. 21 § Lagen (2004:46) om investeringsfonder.

