

Guide Multihedge.
Fondbestämmelser fastställda av Värdepappersbolagets styrelse 2010-09-16
och godkända av Finansinspektionen 2011-01-27.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

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

Fondens namn är Guide Multihedge, 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 placeringsstrategier, 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.

§ 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.

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

Eftersom fonden kurssetts 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 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 fondförmögenhet 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 40 procent av tillgångarnas marknadsvärde. Belåning av Fondens tillgångar överstigande 10 procent av marknadsvärdet får endast ske i syfte att överbygga olika likviddagar i samband med köp och försäljning av innehav.

Fonden har som målsättning att erbjuda en långsiktig 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, vilket kan sägas motsvara en risknivå som är något högre än den historiska risknivån för en längre obligationsplacering.

§ 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. Därutöver äger Värdepappersbolaget rätt att ta ut en inträdesavgift om maximalt 5 procent på tecknat belopp. Om denna avgift uttages tillfaller den Värdepappersbolaget.

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 försäljnings- och inlösenpris.

Minsta belopp vid utgivning av andelar i samband med första engångsinsättningen är 100.000 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 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 1,2 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.

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning om högst 10 procent av den positiva avkastningen som överstiger referensräntan för varje enskild andelsägare. Den resultatbaserade ersättningen erläggs månadsvis i efterskott och beräknas som 10 procent av den positiva avkastning under månaden som överstiger referensräntan definierad som OMRX-TBILL (f.d. statskuldväxelindex), ett vägt genomsnitt av alla utestående statskuldväxlar och som kan sägas motsvara den ”riskfria” räntan. I det fall andelsägaren erhållit negativ avkastning under tidigare

månad/månader skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare månaders negativa avkastning för innevarande innehav av fondandelar kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande månad/månader (även vid negativ avkastning förutsatt att Fondens utveckling är bättre än index), s.k. ”high-watermark”. Den resultatbaserade ersättningen skall erläggas med Fondens medel, men belasta den enskilda andelsägaren genom att antalet fondandelar som vederbörande innehar justeras. Det justerade antalet fondandelar för den enskilda andelsägaren bestäms genom att utgå från den andelsägare som skall erlagga den högsta resultatbaserade ersättningen per andel. Sådan andelsägares andelsvärde utgör basen vid beräkningen av det nya antalet andelar i Fonden.

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 genomsnittliga förmögenhet och eventuell rörlig/prestationsbaserad förvaltningsavgift i de underliggande fonderna 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 fondfaktblad och årsberättelse. I informationsbroschyren, som finns att tillgå hos Värdepappersbolaget, finns utförlig information om Fondens kostnader.

Därutöver äger Värdepappersbolaget rätt att ta ut en inträdesavgift om maximalt 5 procent på tecknat belopp. Om denna avgift uttages tillfaller den Värdepappersbolaget.

§ 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 erbjuda en placering med hög årlig direktavkastning. Fondens utdelning kan därför komma att överstiga det skattemässiga utdelningsbeloppet, vilket för fysiska personer och dödsbon kan innebära något högre årlig preliminärskatt. 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.

