




Yield är en specialfond med lång/kort strategi med syfte att skapa positiv avkastning oberoende av marknadsutvecklingen genom aktiv förvaltning på aktiemarknaden

P&N

FONDEN

Innehåll	
Fonden	3
Riskprofil	4
Investeringsfilosofi	4
Utdelningspolitik	5
Andelsägare och fondandelars värde	5
Köp och försäljning av andelar	6
Förvaltningsersättning och förvaring	6
Redovisning och rapporter	7
Upphörande och överlåtelse av fonden	7
Skatteregler	8
Fondens beskattning	8
Andelsägarnas beskattning	8
Fakta om fonden och bolaget	9
Exempel på beräkning av prestationsersättning	10
Fondbestämmelser	11



2002 beslutade sig Torgny Prior och PO Nilsson för att grunda en egen förvaltningsorganisation, Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB, ett bolag som ägs till 100% av Prior&Nilsson och Partners AB. I december 2002 startades den första fonden som fick namnet Yield, det engelska ordet för avkastning och skörd. I januari 2006 startades en andra fond som fick namnet Idea.

Fonden

Yield är en specialfond enligt lagen om investeringsfonder (2004:46).

Förvaltningen av Yield syftar till att ge andelsägarna hög riskjusterad avkastning på insatt kapital. Avkastningen kan ej förväntas vara linjär över tiden och en investering i fonden bör därför betraktas som en långsiktig placering.

Yield är en specialfond, med större frihet i sina placeringar än vad som är möjligt i en traditionell aktiefond. Några av de viktigaste fördelarna som förvaltarna anser sig nå i en specialfond är att fonden kan arbeta med större enskilda positioner, utnyttja derivatinstrument samt inneha blankade positioner.

Fondens nettoexponering mot aktiemarknaderna kommer över tiden att variera med den syn förvaltarna har på marknaden.

Riskprofil

Generellt kan sägas att fonden är exponerad mot marknads-, kredit- och likviditetsrisker medan operativa risker förekommer i värdepappersbolaget. Med marknadsrisk avses risken att värdet på fondens tillgångar och skulder förändras på marknaden. Marknadsrisk finns i form av aktiekursrisk, ränterisk och valutarisik. Derivatinstrument används både för att öka och reducera marknadsrisken.

Fonden har lägre risk än en traditionell aktiefond beroende på lägre marknadsrisk. Fonden har dock färre innehav vilket ökar risken men nettoexponeringen mot marknaden är normalt väsentligt lägre än en aktiefond. Likviditetsrisken begränsas av att fonden till en del investerar i mycket likvida tillgångar.

Fonden eftersträvar en volatilitet inom intervallet 1-8%.

Investeringsfilosofi

Fondens placeringar uppkommer genom förvaltarnas bedömning av hur ett enskilt bolags framtida värdering står i relation till den rådande marknadsvärderingen. Bedömningen baseras på en fundamental analys.

Förvaltarna har genom många års erfarenhet lärt sig att utnyttja kursfluktuationer som uppkommer av psykologiska effekter snarare än av fundamentala skäl, särskilt i samband med stor oro i marknaderna eller speciella händelser som till exempel nyemissioner i enskilda bolag.

Fondens medel placeras i små, medelstora och stora bolag, till övervägande del inom de nordiska länderna där förvaltarnas samlade kunskap och kontaktnät är störst.

Aktiemarknaden är fondens huvudsakliga verksamhetsområde och det är där resultatet ska genereras. Likvida medel kommer att placeras för att på bästa möjliga sätt ge en avkastning på de medel som inte för stunden behövs i en aktieposition. Profilen på dessa ränteplaceringar kommer att utformas för att ge fonden flexibilitet att gå från ränteinstrument till aktieplaceringar

För att placeringarna ska kunna ge maximal avkastning för andelsägarna kommer fonden att utnyttja ett antal olika strategier som skiljer Yield från traditionella värdepappersfonder:

- Fondens positioner kan tidvis vara starkt koncentrerade till ett fåtal bolag.
- När en investering i ett enskilt bolag görs kan denna uppgå till högst 30% av fondens värde.
- Värdepapperslån kan tas upp och möjliggöra sålda positioner, dvs blankningar. Dessa får uppgå till 150% av fondens värde.

- Fonden kan använda derivat för att öka hävstången eller skydda investeringarna. Det totala värdet av premium för innehavda optioner får ej överstiga 30% av fondens värde.
- Fonden Fonden kan ta upp penninglån på högst 50% av fondens värde.

Fondens samtliga möjligheter och restriktioner finns beskrivna i fondbestämmelserna.

Utdelningspolitik

Till fondandelsägarna skall utdelning ske för varje räkenskapsår i den omfattning som värdepappersbolaget beslutar. Målsättningen är att dela ut fondens skattepliktiga inkomst för att minimera den totala skattekostnaden (se vidare under rubriken skatteregler).

Utdelning tillkommer fondandelsägare som är registrerad för fondandel på av värdepappersbolaget fastställd utdelningsdag. Värdepappersbolaget skall göra avdrag för den skatt som utdelning till fondandelsägare enligt lag skall innehålla.

Andelsägare och fondandelars värde

Varje fondandel är lika stor och medför lika rätt till fondens tillgångar. Register över andelsägare förs av värdepappersbolaget. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra de skulder som avser fonden. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt värdepappersbolagets bedömning är missvisande, får värdepappersbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. Värdet av en andel är fondens värde, beräknat enligt ovan, delat med antalet utestående andelar. Värdet av en fondandel fastställs varje bankdag.

Köp och försäljning av andelar

Fonden är öppen för handel varje bankdag. Teckning och inlösen skall ske skriftligen på särskild blankett och skickas till bolaget via telefax eller post. Blanketter för teckning och inlösen finns att hämta på fondens hemsida eller erhålles från bolaget.

Begäran om teckning samt likvid, respektive inlösen, måste vara bolaget tillhanda senast kl 15.00 dagen före tecknings- respektive inlösendagen. I annat fall sker teckning/inlösen nästkommande bankdag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl 13.00 är motsvarande tidsgräns kl 10.00.

Fondandelar kan köpas direkt från Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB. Minsta belopp vid teckning är 500 kr.

Teckning- och inlösenkurs är fondandelsvärdet den bankdag teckning eller inlösen verkställs. Dessa kurser bestäms inte förrän bankdagen därpå. Korrekt teckningskurs och inlösenkurs kan således inte bestämmas förrän påföljande dag. Teckning och inlösen sker alltså till en för andelsägaren vid begäran om teckning eller inlösen inte känd kurs. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av värdepappersbolaget.

Teckning och inlösen kan ej limiteras.

Högsta möjliga teckningsavgift är 5% av tecknat belopp. För närvarande utgår ingen teckningsavgift. Uttagsavgifter utgår ej.

För fullständig beskrivning av regler kring köp och försäljning av andelar hänvisas till fondbestämmelserna.

Förvaltningsersättning och förvaring

Ersättningen i Yield består av två delar, en förvaltningsersättning och en prestationsbaserad ersättning. Förvaltningsersättningen uppgår till 1,0 procent per år och erläggs till värdepappersbolaget. Ersättningen beräknas dagligen utifrån fondens värde. Ersättning till Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB inkluderar även ersättning för kostnader till förvaringsinstitutet.

Till värdepappersbolaget utgår en prestationsbaserad ersättning om högst 20% av den värdestegring som överstiger fondens jämförelseränta, den s k avkastningströskeln. Jämförelseräntan definieras som SSVX 30 dagar första bankdagen varje månad. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas på värdestegringen efter avdrag för den fasta förvaltningsersättningen. Ersättningen beräknas dagligen. Det finns ingen övre gräns i procent av fondförmögenheten för hur hög den prestationsbaserade avgiften kan bli men den kan ej överstiga 20% av avkastningen enligt ovan.

I det fall fonden erhållit en underavkastning jämfört med jämförelseindex under en dag skall prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompenserats med motsvarande positiva avkastning. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Uppgift om fondens avkastning och andelsvärde lämnas på fondens hemsida.

Redovisning och rapporter

Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB upprättar helårsberättelser och halvårsredogörelser som tillställs alla andelsägare som begär att få dessa. De finns också att hämta på Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltnings ABs kontor. Månadsrapporter från Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB med andelsvärde, avkastning och riskinformation finns att tillgå för andelsägarna. Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

Upphörande och överlåtelse av fonden

Om Finansinspektionen skulle återkalla Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning ABs tillstånd, om Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB träder i likvidation eller konkurs, eller om Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB vill upphöra med förvaltningen av fonden skall förvaltningen av fonden övertas tillfälligt av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet skall i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av fonden till ett annat värdepappersbolag eller fondbolag om det godkänns av Finansinspektionen. I annat fall skall fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom skall införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos värdepappersbolaget.

Skatteregler

Det följande är en beskrivning av generell karaktär baserad på gällande svensk skattelagstiftning vid tidpunkten för offentliggörandet av denna informationsbroschyr (februari 2010). Speciella regler kan gälla för vissa kategorier skattskyldiga. För att utröna vilka konsekvenser en investering kan få för den egna beskattningen bör en skatterådgivare rådfrågas.

Fondens beskattning

I syfte att minimera den totala beskattningen och för att undvika att avkastningen beskattas både i fonden och hos andelsägaren har Yield för avsikt att dela ut ett belopp motsvarande fondens skattepliktiga inkomst.

Reavinster vid försäljning av aktier, såväl svenska som utländska och aktierelaterade instrument, är inte skattepliktiga för fonden och reaförluster på motsvarande finansiella instrument är inte avdragsgilla. Fonden beskattas istället för en schablonintäkt om 1,5% av marknadsvärdet på fondens innehav av aktierelaterade instrument vid årets ingång samt erhållna räntor och utdelningar. Reavinster på andra finansiella instrument än aktier och aktierelaterade instrument är skattepliktiga för fonden och reaförluster på motsvarande finansiella instrument är avdragsgilla.

Fonden får göra avdrag för förvaltningskostnader och för den utdelning som utgått till andelsägarna, vilket innebär att fonden inte erlägger någon skatt om hela den beskattningsbara vinsten utdelas till andelsägarna.

Andelsägarnas beskattning

Fysiska personer Utdelning på andel i värdepappersfond är för privatpersoner med Sverige som hemvist skattepliktig i inkomstslaget kapital och beskattas med 30%. Inlösen av andel beskattas med 30% av reavinsten. Uppkommer reaförlust vid avyttring är den efter kvittning mot reavinster avdragsgill till 70% samma år som den uppstått. Vid underskott i inkomstslaget kapital reduceras skatten på förvärvsinkomst. Skattereduktion medges med 30% av underskott upp till 100 000 kronor och med 21% av underskott överstigande detta belopp. Vid utdelning till i Sverige icke skattskyldiga fysiska personer skall värdepappersbolaget innehålla kupongskatt, vilken uppgår till 30% i de fall där det inte finns bilaterala dubbelbeskattningsavtal med lägre skattesats.

Juridiska personer För andelsägare som är juridiska personer (utom dödsbon) gäller delvis andra regler.

**Fakta om
fonden
och bolaget**

Revisor: Auktoriserade revisorn Henrik Nilsson, Deloitte AB,
113 79 Stockholm

Förvaringsinstitut: Swedbank AB (publ), Swedbank Markets Securites Services

Isinkod: SE0001008434

Fondförvaltande bolag: Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB
Box 7136, 103 87 Stockholm

Aktiekapital: SEK 1,25 miljoner

Styrelse: Dan Brändström, styrelsens ordförande
Lars-Ove Wijk, VD
Torgny Prior, ställföreträdande VD
Per-Olof Nilsson
Bertil Villard

Ägare: Torgny Prior
Per-Olof Nilsson
Bo Larsson
Lars-Ove Wijk

Finansinspektionen gav tillstånd att bedriva fondförvaltning 2002 10 24.

Exempel på beräkning av prestations- ersättning

Här nedan följer exempel på hur prestationsersättningen beräknas. Exemplet är efter avdrag för den fasta förvaltningsersättningen.

Exempel 1

Du har 500 000 kr i fonden Dag 1.
Värdet på dina andelar ökar kommande dag till 520 000 kr. Värdeökningen är 4% (20 000 kr/500 000 kr). Avkastnings-tröskeln = SSVX 30 dagar antas varit 1%.

Värdeökning	20 000 kr
SSVX 30 dgr 1% på 500 000 kr	-5 000 kr
Avkastning överstigande SSVX 30 dgr	15 000 kr
Prestationsersättning 20% av 15 000 kr	3 000 kr

Exempel 2

Du har 500 000 kr i fonden Dag 1.
Värdet på dina andelar minskar kommande dag till 490 000 kr. Värdeökningen är 2% (10 000 kr/500 000 kr). Avkastnings-tröskeln = SSVX 30 dagar antas varit 1%.

Värdeökning	-10 000 kr
SSVX 30 dgr 1% på 490 000 kr	-5 000 kr
Underavkastning	-15 000 kr

Dag 2 ger fonden en positiv avkastning och värdet på dina andelar ökar från 490 000 kr till 509 600 kr. Värdeökningen är därmed 4% (19 600 kr/490 000 kr). Fondens underavkastning jämte ränta måste tas igen innan prestationsersättning kan tas ut av fonden.

Värdeökning	19 600 kr
SSVX 30 dgr 1% på 490 000 kr	-4 900 kr
Tidigare underavkastning uppräknad med SSVX 30 dgr 15 000 kr + (1% av 15 000 kr)	-15 150 kr
Avkastning att beräkna prestationsersättning på	-450 kr
Prestationsersättning 20% av -450 kr	0 kr

	Rörligt arvode	Uppräknad highwater mark	Värde efter rörligt arvode	NAV-kurs	Dagens avkastning före rörligt arvode	Jämförelseindex	Överavkastning	Rörligt arvode	Nettoavkastning efter rörligt arvode
	kr	kr	kr	kr	%	%	%	%	%
Dag 1		1000,00	1000,00	1000,00					
Dag 2	1,80	1001,00	1008,20	1008,20	1,00	0,10	0,90	0,18	0,82
Dag 3	0,00	1009,21	998,12	998,12	-1,00	0,10	-1,10	0,00	-1,00
Dag 4	0,00	1010,22	998,12	998,12	0,00	0,10	-0,10	0,00	0,00
Dag 5	0,00	1011,23	1008,10	1008,10	1,00	0,10	0,90	0,00	1,00
Dag 6	0,18	1012,24	1012,96	1012,96	0,50	0,10	0,40	0,02	0,48

Fondbestämmelser

§1. Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Yield, nedan kallad fonden. Fonden är en så kallad specialfond enligt lag (2004:46) om investeringsfonder, nedan förkortat LIF. Specialfondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt, d v s de som gjort insättningar i fonden och fonden riktar sig till allmänheten. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Bolaget förvaltar fonden och för register över alla fondandelsägare. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden är dock ett eget skattesubjekt. Bolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

§2. Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB, 556632-0841, nedan kallat Bolaget. Bolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

§3. Förvaringsinstitut

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), 502017-7753, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet har till uppgift att förvara fondens tillgångar och att verkställa Bolagets beslut som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut som Bolaget fattar avseende fonden följer fondbestämmelserna och LIF.

§4. Fondens karaktär

Placeringarna syftar till att ge andelsägarna hög riskjusterad avkastning på investerat kapital. Fondens mål är absolut avkastning. Fonden har för avsikt att skapa avkastning genom ett aktivt risktagande på internationella finansmarknader. Fonden är en hedgefond med lång/kort strategi, vilket innebär köp av aktier i kombination med blankning, d v s försäljning av inlånade aktier.

§5. Fondens placeringsinriktning

§5.1. Tillgångsslag

Fondens medel skall investeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och medel på konto i kreditinstitut. Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

§5.2. Geografiskt område

Fonden placerar huvudsakligen inom Norden, EU, övriga EES, Schweiz och USA. Fonden kommer i begränsad omfattning och aldrig överskridande 15 % av fondens medel placera i Australien, Japan, Hong Kong, Kanada, Singapore, Ryssland, Kina och Sydafrika.

§5.3. Begränsningar

Fonden får inte äga obligationer och andra fordringsrätter emitterade av företag motsvarande mer än 5% av det emitterade kapitalet i någon enskild serie av

obligationer eller fordringsrätter.

Högst 20% av fondens värde får placeras i fondandelar. Äkta blankning avseende obligationer och andra fordringsrätter kan användas. Ingen såld position, definierad som marknadsvärdet av det sålda värdepappret, får utgöra mer än 50% av fondens värde. Det totala värdet av premier för innehavda optioner får ej överstiga 30% av fondens värde.

Det totala säkerhetskravet för sålda optioner får ej överstiga 30% av fondens värde. I ovanstående beräkningar skall ej inkluderas sålda optioner där förlustrisken är helt eliminerad på grund av att underliggande finansiella instrument innehas eller har blankats. Optioner kan omfatta såväl ränte-, aktie- som indexbaserade instrument.

När det gäller eventuell handel med valutaoptioner kommer detta endast att ske i skyddande syfte.

Det totala säkerhetskravet för finansiella instrument, index eller valutor som köpts eller sålts genom terminsaffärer får ej överstiga 30% av fondens värde. Upptagna värdepapperslån får högst uppgå till 150% av fondens värde. Upptagna värdepapperslån avseende ett enskilt bolag får högst uppgå till 30% av fondens värde. Det totala värdet av innehavda (långa) positioner som påverkas positivt av en uppåtgående marknad får utgöra högst 150% av fondens värde.

Det totala värdet av sålda (korta) positioner som påverkas positivt av en nedåtgående marknad får utgöra högst 150% av fondens värde.

Det totala bruttovärdet (d v s innehavda ökat med sålda) får utgöra högst 300% av fondens värde.

Det totala nettovärdet av innehavda positioner (d v s innehavda minskat med sålda) får utgöra högst 150% av fondens värde.

Totalt säkerhetskrav

Det högsta totala säkerhetskrav som fonden ej får överskrida med anledning av handel i derivatinstrument, värdepapperslån samt i övrigt ställda säkerheter är 150% av fondens värde.

§5.4. Avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder enligt LIF och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt LIF och FFFS 2008:11. Fonden avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

Överlåtbara värdepapper

De två största sammanlagda positionerna, såväl innehavda som sålda, av överlåtbara värdepapper samt derivatinstrument hänförliga till samma emittent får uppgå till högst 30%, respektive 20% av fondens värde. Detta utgör undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkt 3 och tredje stycket LIF.

Fonden skall inte äga aktier motsvarande mer än 25% av kapitalet eller 25% av röstvärdet av kapitalet i någon enskild aktie, serie av konvertibla skuldebrev och serie av skuldebrev med vidhängande optioner i ett bolag. Detta utgör undantag från 5 kap. 19 § första stycket 1 och 2 i LIF.

Vid beräkning skall enskilda aktier, derivat på aktier, konvertibla skuldebrev och skuldebrev med vidhängande optioner i samma underliggande aktie läggas samman och beräknas som om de konvertibla skuldebreven vore konverterade och optionerna tecknade.

Penningmarknadsinstrument

Inget innehav av penningmarknadsinstrument och andra fordringsrätter, garanterade av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller ett allmänt internationellt organ i vilket ett eller flera länder inom EES är medlemmar, i en enskild serie får utgöra mer än 50% av fondens värde. Detta utgör undantag från 5 kap § 6 andra stycket punkt 1, LIF.

Derivatinstrument

Derivatinstrument kan komma att utfärdas eller innehas utan att fonden innehar ett underliggande finansiellt instrument.

Köp och utfärdande av köpoptioner och säljoptioner kan komma att ske i större omfattning än vad som motsvarar fondens faktiska innehav av korresponderande underliggande finansiella instrument vilket gör att fondens risknivå kan variera kraftigt. Täckning ska dock alltid ske i enlighet med 16 kap. 8 § andra eller fjärde stycket i FFFS 2008:11.

Med undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LIF och 16 kap. 6 § första stycket i FFFS 2008:11 får den totala bruttoexponeringen genom positioner i derivatinstrument utgöra maximalt 300% av fondens värde.

Penninglån

Upptagna lån får utgöra högst 50% av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Detta utgör undantag från 5 kap. 23 § punkt 1 och andra stycket i LIF.

Värdepapperslån

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 3 i LIF får Bolaget i fondverksamheten sälja överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller derivatinstrument som fonden varken äger eller förfogar över (oäkta blankning). Fonden får även sälja värdepapper som fonden förfogar över men inte äger (äkta blankning). Upptagna värdepapperslån får utgöra högst 150% av fondens värde, med fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetens tillsyn.

Med undantag från 16 kap. 10 § fjärde stycket i FFFS 2008:11 får värdepapperslån motsvarande maximalt 50% av fondens värde ges mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, står under tillsyn av avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ, samt är allmänt erkänt på marknaden.

Riskenivå

Riskenivån i fonden kommer att över tid väsentligt understiga aktiemarknadens totala risk men kan variera kraftigt. Bolaget eftersträvar att fondens totala risk (volatilitet) mätt som standardavvikelsen de senaste 12 månaderna skall ligga inom intervallet 1-8%. Den totala risken är ett mått på hur avkastningen förväntas variera runt fondens genomsnittliga avkastning.

§6. Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Med de begränsningar som anges i § 5.2 får fondens medel placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§7. Särskild placeringsinriktning

Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får använda sig av OTC-derivat. Fonden får högst investera till ett värde av 10% i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF.

Fondens medel får placeras i andelar i andra investeringsfonder och fondföretag, dock högst till 20% av fondens värde.

§8. Beräkning av fonden och fondandelars värde

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna 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 tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om Bolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Bolaget uppskatta värdet på objektiva grunder. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

Finansiella instrument och andra tillgångar som inte har några noterade marknadsvärden skall värderas av Bolaget på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Bolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part. Det kan även vara referensvärdering utifrån värdering av annat finansiellt instrument justerat för skillnader som likviditetsrisk, duration eller emittentrisk. Till grund för värdering kan även P/E-talsvärdering och bokslutsvärdering användas.

Marknadsvärde för OTC-derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Bolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av en andel är fondens värde, beräknat enligt ovan, delat med antalet utestående andelar som fastställs vid räkenskapsårets utgång samt vid varje värderingstillfälle. Värdet av en fondandel fastställs varje bankdag.

§9. Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen kan göras varje bankdag genom Bolaget.

Försäljning och inlösen skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Bolaget och som skall skickas till Bolaget via telefax eller post. Andelsägare svarar för att brev eller telefax är behörigen under-tecknad och att korrekt kontonummer angetts. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Försäljningen sker till den kurs som gäller den första bankdag som inträder dagen efter begäran om försäljning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda, ”försäljningsdagen”. Begäran om försäljning samt likvid måste vara Bolaget tillhanda senast kl. 15.00 dagen före försäljningsdagen för att försäljning ska kunna ske på försäljningsdagen. I annat fall sker försäljning nästkommande försäljningsdag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 skall begäran om försäljning samt likvid ha kommit Bolaget tillhanda senast kl. 10.00 dagen före försäljningsdagen för att försäljning skall kunna ske på försäljningsdagen. I annat fall sker försäljning nästkommande försäljningsdag. Minsta belopp vid försäljning är 500 kronor.

Inlösen sker till den kurs som gäller den första bankdag som inträder dagen efter begäran om inlösen kommer Bolaget tillhanda, ”inlösendagen”. Begäran om inlösen måste vara Bolaget tillhanda senast kl. 15.00 dagen före inlösendagen för att inlösen skall kunna ske på inlösendagen. I annat fall sker inlösen nästkommande inlösendag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 skall begäran om inlösen ha inkommit senast kl. 10.00 dagen före inlösendagen för att inlösen skall kunna ske på inlösendagen. I annat fall sker inlösen nästkommande inlösendag.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Bolaget.

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

Försäljningspris är fondandelsvärdet enligt § 8 på försäljningsdagen.

Inlösenpris för fondandel skall vara fondandelsvärdet enligt § 8 den dag inlösen verkställs. Likvid vid inlösen skall utbetalas senast 5 bankdagar efter inlösendagen.

§10. Extraordinära förhållanden

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

§11. Avgifter och ersättningar

Vid försäljning av andelar har Bolaget rätt ta ut en försäljningsavgift om högst 5%. Avgiften tillfaller Bolaget.

Av fondens medel skall ersättning betalas till Bolaget

för fondens förvaltning vilket inkluderar tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen, kostnader för förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut samt revisionsarvoden.

Ersättning till Bolaget utgår med en fast ersättning om högst 1,0% per år. Ersättningen beräknas dagligen samt erlaggs den sista dagen i varje månad till Bolaget.

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till Bolaget på högst 20% av fondens överavkastning. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger en så kallad avkastningströskel, definierad som avkastningen för SSVX 30 dagar första bankdagen varje månad. Totalavkastning här avses efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erlaggs den sista dagen i varje månad till Bolaget.

I det fall fonden erhållit en underavkastning jämfört med jämförelseindex under en dag skall prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompenserats med motsvarande positiva avkastning. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen. Fondens high water mark räknas dagligen upp med avkastningströskeln.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Antalet andelar avrundas till fyra decimaler.

Avrundning av storleken på ersättningen sker nedåt till närmaste hela krontal.

Kostnader för köp eller försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage samt övriga transaktionskostnader som registreringsavgifter på vissa geografiska marknader, skatter och bankavgifter.

Andelsägaren uppmärksammas på att fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna av de investeringsfonder och fondföretag i vilka fonden investerar. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder och fondföretag i vars andelar eller aktier medel placeras.

§12. Utdelning

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led. Beslut om utdelning fattas av Bolagets styrelse.

Fondens utdelningsbara resultat beräknas enligt nedanstående:

- fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, i den mån detta är för fonden beskattningsbart resultat, med
- tillägg av ett belopp motsvarande den skattemässiga schablonintäkten

Resterande del av utdelningsbart belopp från tidigare räkenskapsår om andelsägare inte anmäler till Bolaget att utdelning skall utbetalas kontant, kommer Bolaget

att efter skatteavdrag, återinvestera utdelningen i fonden för andelsägarens räkning.
För att erhålla kontantutdelning måste andelsägare skriftligen anmäla detta till Bolaget senast under maj månad det år utdelning ska ske.
Utdelning skall ske under april månad året efter räkenskapsårets utgång.
Bolaget skall göra avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas för fondandelsägare på utdelning. Utdelning skall efter skatteavdrag utbetalas till konto som tillhör fondandelsägaren. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av Bolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel.

§13. Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är 1 januari -31 december.

§14. Årsberättelse och halvårsredogörelse, ändring av fondbestämmelserna

Bolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet, dock senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse).

Årsberättelse och halvårsredogörelse skall tillställas de andelsägare som begär detta.

Beslut av Bolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall hållas tillgängligt hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt därtill i förekommande fall tillkännages per brev till befintliga fondandelsägare eller på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§15. Pantsättning/överlåtelse av fondandelar

Pantsättning och överlåtelse av fondandelar får ske. Anmälan om pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå (i) vem som är fondandelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av fondandelsägare. Fondbolaget skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta fondandelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren. Bolaget har rätt ta ut en avgift för administrationen av pantsättningen. Avgiften får uppgå till högst 1000 kr.

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Bolaget. Fondandelsägaren svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtaren och förvärvaren. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Bolaget lämnar samtycke.

§16. Ansvarsbegränsning

• Bolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för sådan skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott eller lockout gäller även om Bolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

• Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Bolaget eller förvaringsinstitutet, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

• Bolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar ej i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Bolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitar eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget eller förvaringsinstitutet.

• Föreligger hinder för Bolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hinder har upphört.

I övrigt regleras Bolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LIF.



P&N



Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB
Box 7136, 103 87 Stockholm
Tel 08-4417702 www.pnfonder.se