

# Ability *Hedge*

## ***Informationsbroschyr***

***Senast uppdaterad 2017-04-10***

Ability Hedge är en specialfond enligt 1 kap 11 § p.23 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av Ability Asset Management AB, nedan kallat Bolaget. Enligt 10 kap. 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder skall för varje fond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Detta dokument utgör informationsbroschyren för specialfonden Ability Hedge.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i Ability Hedge att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Förvaltaren, Ability Asset Management Scandinavia AB, har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

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

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

Fondbestämmelserna för denna fond utgör en del av denna informationsbroschyr. Faktabladet för fonden utgör en bilaga till denna informationsbroschyr.

## **Förvaltaren**

Ability Asset Management Scandinavia AB ("Bolaget")

Lilla Bommen 1, 14 v

411 04 Göteborg

Tel. 031-15 45 65

Organisationsnummer: 556647-1883

Bolaget har tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen om värdepappersfonder sedan 2007-06-20.

Sedan 2015-10-01 har Bolaget Finansinspektionens tillstånd att:

- förvalta alternativa investeringsfonder
- utföra diskretionär förvaltning av investeringsportföljer

## **Styrelse och företagsledning**

Bolagets styrelse består av:

Hans Turitz, ordförande

Oscar Lundin, ledamot

Miachel Andersson, ledamot

C-G Gyllenram, VD

Tony Ugrina, Vice VD

**Bolagets ledning:**

C-G Gyllenram, Verkställande Direktör samt medförvaltare för Ability Hedge  
Tony Ugrina, Tradingchef samt ansvarig förvaltare för Ability Hedge

**Aktiekapital**

Bolaget har ett aktiekapital om 1 600 000 kr.

**Revisorer**

Bolagets ordinarie revisor är Per Joachimsson på Frejs Revisionsbyrå AB, Box 53100, 400 14 Göteborg.

**Uppdragsavtal**

Bolaget har ingått uppdragsavtal med ISEC Services AB, 556542-2853. Tjänsten består av registrering och avstämning av värdepappersaffärer, uppdatering av systeminformation och registerunderhåll samt ekonomi/redovisning för fonder och fondbolag. Tjänsten bygger på information om manuellt eller elektroniskt fördelade avslut från marknadsplatsen, uppdragsgivarens kunduppgifter i andelssystemet, uppgifter om andelsutgivning och andelsinlösen samt information från respektive marknadsplats avseende värdepappersregistret. Uppdragsgivaren står för alla kontakter med kund.

För att tillförsäkra att regelefterlevnadsfunktionen i bolaget sköts enligt gällande lag och föreskrifter samt har en ställning som är fristående i förhållande till företagsledningen och företagets olika affärsenheter har uppdragsavtal ingåtts PG Magnusson Advokatbyrå AB, org.nr 556716-0824 för att ombesörja denna funktion. Uppdragstagaren är en advokatbyrå med erfarenhet från det finansiella området innefattande den näringsrättsliga reglering som gäller för bolag som står under Finansinspektionens tillsyn. PG Magnusson Advokatbyrå upprätthåller dels funktionen för regelefterlevnad och dels funktionen compliance officer enligt de interna instruktioner som från tid till annan gäller för bolagets verksamhet.

För att undersöka och bedöma om verksamhetens omfattning och inriktning är i överensstämmelse med styrelsens riktlinjer samt granska och utvärdera bolagets organisation, rutiner och interna kontroll samt utveckling, drift och förvaltning av IT-system och kommunikation har uppdragsavtal ingåtts med Lind Andersson Consulting AB, org.nr 556796-3433 för upprätthållande av bolagets funktion för internrevision enligt 3 kap 28 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

För att tillförsäkra att riskhanteringsfunktionen i bolaget sköts enligt gällande lag och föreskrifter samt har en ställning som är fristående i förhållande till företagsledningen har uppdragsavtal ingåtts med ISEC Services AB, 556542-2853 för att upprätthålla funktionen för riskkontroll i enlighet med artikel 39 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013, såvitt avser fondförvaltningen och den diskretionära förvaltningen samt utföra de uppgifter som i övrigt åligger riskansvarig för enligt de interna instruktioner som från tid till annan gäller för Bolagets verksamhet.

Som förvaringsinstitut för fondverksamheten anlitas Swedbank (publ). Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet är bankrörelse och finansiell verksamhet samt verksamhet som har ett naturligt samband därmed..

Förvaringsinstitutet ska bland annat övervaka fondens penningflöden, förvara fondens tillgångar och verkställa Bolagets instruktioner. Vidare ska förvaringsinstitutet tillse att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och användning av fondens medel sker i enlighet med lag och fondens fondbestämmelser.

Swedbank AB (publ) har uppdragit åt JP Morgan N.A., London Branch att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag enskyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare.

Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är:

Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden.

Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning.

För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor.

### **Fondens rättsliga ställning**

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Den riktar sig till allmänheten och inte en avgränsad krets av personer. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Bolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör investeringsfonden. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol, förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fondverksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, bolagsordningen för Bolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

En fondandel är en rätt till så stor andel av en värdepappersfond som motsvarar fondens nettoförmögenhet dividerad med antalet utelöpande andelar, utan skyldighet för fondandelsägaren att svara för någon förpliktelse som åvilar fonden.

### **Fondens placeringsinriktning och i vilka tillgångslag fondmedlen får placeras**

Fondens medel får placeras i finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten, inom främst Norden, men även globalt.

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

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara fondpapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, dock högst till 10 % av fondens värde.

Fondens medel får placeras i noterade derivatinstrument samt i sådana derivatinstrument som anges i 5 kap.12 § andra stycket om värdepappersfonder (s.k. OTC-derivat). Fondens medel får dock inte placeras i råvaruderivat.

Fondens medel får placeras i fondandelar, dock högst till 50 % av fondens värde. Särskild redogörelse för vilka avgifter som belastar fonden vid sådana innehav lämnas i faktabladet.

Fonden får inneha insättningar i ett och samma kreditinstitut eller i kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 40 procent av fondens värde.

Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen och skapa hävstång och kan även använda sig av blankningsstrategier genom upptagande av värdepapperslån. Fonden får blanka (sälja) finansiella instrument som fonden inte äger, men förfogar över genom upptagande av värdepapperslån, så kallad äkta blankning. Blankning får däremot inte ske genom s.k. oäkta blankning.

### **Fondens riskprofil**

Fonden är en så kallad hedgefond. Fonden jämförs inte mot något specifikt börsindex utan eftersträvar istället en god riskjusterad absolut (positiv) avkastning. Fonden har som målsättning att genom sina placeringar uppnå en långsiktig god värdetillväxt (dvs. under en tidsperiod på minst tre år) oberoende av utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Syftet är att minska exponeringen i nedgångsfaser och öka den i uppgångsfaser, dvs. dämpa inverkan av börsnedgångar och dra fördel av en positiv börsutveckling. För att kunna åstadkomma detta har fonden betydligt större frihet i sina placeringsmöjligheter än traditionella aktie- och räntefonder. Blankningar och placeringar i derivat får användas vid förvaltningen och fonden har även möjlighet till belåning.

Placeringarna kan vara både av kort- och mer långsiktig karaktär och dessa kan ske i instrument som gynnas av antingen en positiv eller negativ börsutveckling och de identifieras och analyseras främst genom matematiska och statistiska metoder samt kvantitativa sambandsmodeller inom utvalda investeringsområden. Fonden kommer också att utnyttja speciella situationer i marknaden där förvaltarnas erfarenhet och kompetens tas tillvara.

Den väl utarbetade riskhanteringen baseras på faktorer som tidshorisont och innehavens kategori och storlek. Målsättningen är att endast agera i marknadslägen där den förväntade avkastningen är hög i förhållande till den uppskattade risken.

Räntekursrisker är inte aktuella utan endast bolagsspecifika, branschmässiga och marknadsmässiga risker.

Inriktningen är primärt mot Norden och sekundärt globalt, dvs. utanför Norden. Med primär placeringsinriktning menas att 0-100% avses placeras inom denna geografiska marknad. Placeringarna sker företrädesvis i svenska aktie- och indexrelaterade instrument (t ex indexterminer) samt i svenska likvida enskilda aktier. Fondens medel får placeras i fondandelar, dock högst till 50 % av fondens värde i huvudsyfte att åstadkomma en god och kostnadseffektiv räntebärande avkastning på det kapital som utgör säkerhet för fondens positioner i finansiella instrument. Vid placeringar på internationella marknader tas positioner i första hand i indexrelaterade instrument, såsom ETF:s. Renodlade valutapositioner tas i undantagsfall, i första hand är valutapositioner en sidoeffekt i de fall då utländska instrument köps valutarisken inte hedgas bort.

Fonden strävar efter att hålla en låg korrelation till aktie- och räntemarknaden. Centrala riskmått för fonden är standardavvikelse och "Value at Risk" (VaR). Målsättningen är att standardavvikelsen över en tidsperiod på ett år inte ska överstiga 12 procent och att VaR över en tidsperiod på ett år inte skall överstiga 5 procent. Fondens riskjusterade avkastning uttrycks i dess "Sharpe-kvot" som är definierad som fondens avkastning, efter avdrag för "den riskfria räntan", dividerat med standardavvikelsen. Jämfört med risken att placera i en svensk aktiefond, dvs. en fond som placerar sina tillgångar på den svenska aktiemarknaden, är ovanstående riskmått att betraktas som väsentligt lägre.

Fondens placeringar kommer i normalfallet vara väl inom de maximala gränser som är fastställda i fondbestämmelserna. I vissa lägen när Bolaget har anledning att förvänta att avkastningen vid en större exponering kan ge en god riskjusterad avkastning avser Bolaget att utnyttja det placeringsutrymme som medges av fondbestämmelserna.

Bolaget anser att en hög likviditet i de finansiella instrument som fonden skall handla med är en mycket viktig faktor för en framgångsrik förvaltning. En mindre del av fondens medel kan dock vara placerad i mindre likvida finansiella tillgångar.

Den totala bruttoexponeringen av positioner i finansiella instrument får utgöra högst 200 procent av fondens värde.

Den totala nettoexponeringen av innehavda positioner i finansiella instrument får utgöra maximalt 200 procent av fondens värde. Nettoexponeringen beräknas genom att från innehavda positioner subtrahera sålda positioner.

Den totala exponeringen i innehavda finansiella instrument får utgöra högst 200 procent av fondens värde och den totala exponeringen i sålda finansiella instrument (negativ exponering) får utgöra högst 200 procent av fondens värde.

Fonden får inneha överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument utgivna av samma emittent eller av emittenter i en och samma företagsgrupp till maximalt 25 procent av fondens värde, dock medges maximalt tre sådana innehav

Fonden får inneha fondpapper och penningmarknadsinstrument utgivna av samma emittent till maximalt 50 procent av fondens värde om de är utgivna eller garanterade av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet. Detta gäller även stater utanför EES. Fonden får dock avseende sådana finansiella instrument högst äga 20 procent av det emitterade kapitalet i någon enskild obligationsserie.

Värdepapperslån motsvarande maximalt 50 procent av fondens värde får ges, mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut eller utländskt finansiellt institut som står under myndighetens tillsyn

Upptagna värdepapperslån avseende en enskild emittent får uppgå till högst 25 procent av fondens värde.

Upptagna värdepapperslån får utgöra högst 150 procent av fondens värde. Lån får upptas med fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetens tillsyn.

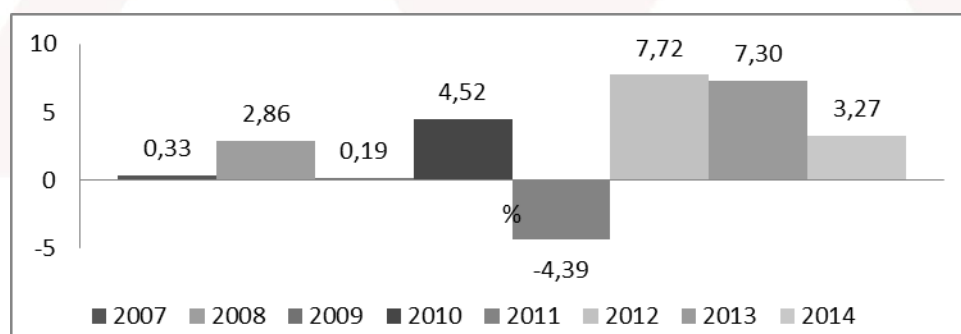
Det högsta totala säkerhetskravet med anledning av handel i derivatinstrument och värdepapperslån får inte överskrida 200 procent av fondens värde.

Bolaget får i fondverksamheten ta upp penninglån motsvarande högst 50 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

### Riskbedömningsmetod

För att beräkna fondens sammanlagda exponeringar så används den så kallade åtagandemetoden. Detta innebär att vid beräkning av fondens sammanlagda exponeringar så konverteras eventuella derivatpositioner till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Terminskontrakt beräknas sålunda enligt underliggande exponerat värde.

### Historisk avkastning



År	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
%	0,33	2,86	0,19	4,52	-4,39	7,72	7,30	3,27

Fonden startade i juni 2007. Avkastningen från tidigare år är inklusive samtliga kostnader och avgifter. Eventuell utdelning är återinvesterad

### **Försäljning och inlösen**

Försäljningspriset (priset då en andelsägare köper) för en fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen verkställs.

Inlösenpriset (priset då andelsägare säljer) utgörs av fondandelsvärdet per den dag inlösen sker. Fondandelar utges av Bolaget. Lägsta tillåtna belopp vid första insättning i fonden är 50 000 kronor. För därpå följande insättningar är lägsta belopp 25 000 kronor och multiplar därav per teckningstillfälle.

Försäljning och inlösen av fondandel sker endast per den sista bankdagen vid utgången av varje månad, genom Bolaget. Anmälan om nyteckning och inlösen skall vara Bolaget skriftligen tillhanda senast fyra bankdagar före månadsskiftet. Detta förfarande innebär att försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran okänd fondandelskurs. Försäljnings- och inlösenkurs beräknas per den sista bankdagen vid varje månadsskifte.

Försäljningspriset (priset då en andelsägare köper) för en fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen verkställs. Bolaget äger rätt att uttaga en teckningsavgift på högst 5 % av tecknat belopp. Aktuell avgift framgår av faktabladet.

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

Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Om detta skulle bli aktuellt skall alla fondandelsägare därvid behandlas lika för det fall en återkallelse av inlösen godkännes av Bolaget i ett fall. Det är inte möjligt att limitera en inlösenorder.

Tecknat belopp skall vara fonden tillhanda senast tre bankdagar före varje månadsskifte.

Antalet andelar som tecknat belopp resulterar i meddelas fondandelsägare senast fyra bankdagar efter månadsskiftet.

### **Avgifter och kostnader**

Ersättningen till Bolaget utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

#### Fast ersättning:

Ersättning till Bolaget utgår för närvarande med en fast avgift om 1,26 procent per år, men bolaget äger rätt att uttaga en fast avgift på högst 3 % per år. Den fasta ersättningen omfattar ersättning för Bolagets förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens tillgångar, avgifter



till Finansinspektionen och revisionskostnader. Ersättningen skall erläggas månadsvis i efterskott och beräknas vid avstämningsstillfället utifrån fondens värde den sista bankdagen i varje månad.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av fondpapper och andra finansiella instrument betalas direkt av fonden.

#### Prestationsbaserad ersättning:

Utöver ersättning enligt § 11.1 utgår en kollektiv prestationsbaserad avgift till bolaget om 10 procent av fondens avkastning. Avkastning definieras som den totalavkastning som överstiger noll procent.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen men utbetalas månatligen. Den prestationsbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad avgift en given dag. Fondbolaget tillämpar så kallad high watermark. Om fonden en viss dag uppnår en avkastning som understiger avkastningströskeln, och om fonden under en senare dag upp når en avkastning som överstiger avkastningströskeln skall ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras.

Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit underavkastningen

Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår inte för den andelsägare som säljer sina andelar.

Antalet andelar avrundas till tre decimaler. Avrundningen av storleken av arvodet sker till närmast hela krontal.

#### **Utdelningspolitik**

Fonden är inte utdelande.

#### **Skatteregler**

##### *Inledning*

I detta avsnitt lämnas en sammanfattning och allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av investeringsfonder och andelsägare. Redogörelsen tar endast sikte på fysiska personer som är skattemässigt bosatta i Sverige. Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär bör varje investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rådfråga skatterådgivare, då en fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter.

##### *Fondens beskattning*

Fonden är befriad från skatt, men fondandelsägarna betalar en årlig schablonskatt enligt nedan.

#### *Fondandelsägarnas beskattning*

Schablonskatten betalas årligen och underlaget för schablonskatten utgörs av värdet på andelsägarens fondinnehav vid ingången av beskattningsåret. På värdet av fondandelarna beräknas en schablonintäkt som utgörs av 0,4 procent av underlaget. Schablonintäkten tas upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent.

Inlösen av andelar behandlas som avyttring och beskattas i inkomstslaget kapital. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten, inlösenpriset, efter kostnader och det genomsnittliga anskaffningsvärdet på andelar av samma slag och sort beräknad på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Uppkommer kapitalvinst är den skattepliktig fullt ut med en skattesats om 30 procent. Uppkommer förlust är den avdragsgill endast till 30 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital hos andelsägaren reduceras skatten på förvärvsinkomst och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kr och med 21 procent av underskott överstigande detta belopp. Underskott kan inte sparas till senare år.

#### **Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten**

Fonden kan upphöra eller överlåtas om Bolagets styrelse fattar beslut därom eller om förvaringsinstitutet, efter att ha tagit över fondens förvaltning, beslutar om detta. Förvaringsinstitutet skall ta över en fonds förvaltning om Bolagets styrelse fattat beslut om att upphöra med förvaltningen, om Finansinspektionen återkallat Bolagets tillstånd, om Bolaget trätt i likvidation eller om bolaget har försatts i konkurs. För överlåtelse krävs Finansinspektionens godkännande. Om en fond upphör, informeras andelsägaren skriftligen minst tre månader innan förändringen träder i kraft.

#### **Ändring i fondbestämmelser**

Det finns möjligheter för förvaltaren att genomföra ändringar av fondbestämmelserna under förutsättning att Finansinspektionen godkänner sådana ändringar. Fondens egenskaper, som t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil kan i så fall komma att påverkas.

#### **Övrig information**

##### Årsberättelser och halvårsredogörelser

För fonden upprättas och avges årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa skall tillställas Finansinspektionen och de andelsägare som så begärt samt hållas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter senaste års- respektive halvårsskifte.

#### **Skadeståndsskyldighet**

Bolaget och/eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för 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 och lockout gäller även om bolaget och/eller förvaringsinstitutet själva är föremål för, eller vidtar, sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av bolaget och/eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits.

Bolaget och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte 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 anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot bolaget eller förvaringsinstitutet.

Föreligger hinder för bolaget och/eller förvaringsinstitutet att verkställa betalning eller vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

I övrigt regleras bolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen om investeringsfonder.

### **Beräkningsexempel Ability Hedge**

Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen men utbetalas månatligen. Den prestationsbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad avgift en given dag. Fondbolaget tillämpar så kallad high watermark. Om fonden en viss dag uppnår en avkastning som understiger avkastningströskeln, och om fonden under en senare dag upp når en avkastning som överstiger avkastningströskeln skall ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras.

En kollektiv prestationsbaserad avgift utgår till bolaget om 10 procent av fondens avkastning. Avkastning definieras som den totalavkastning som överstiger noll procent.

### **Förklaring:**

- \* Tar ut rörligt arvode på alla andelsägare oberoende av hur deras individuella resultat ser ut
- \* Exempel: Fondkursen går från 100 kr per andel till 106 kr per andel (efter avräknat fast arvode) = 6 % upp
- \* Fondens index har samma period gått upp 1 %
- \* Hade fonden haft samma utveckling som index så skulle andelskursen hamnat på 101 kr per andel. Fonden har därmed skapat 5 % (6 % - 1 %) överavkastning, i detta exempel 5 kr per andel.
- \* Fondbestämmelserna anger att 10 % av överavkastningen tillfaller fondbolaget; det rörliga arvodet blir således 0,5 kr per andel
- \* Efter avräkning av rörligt arvode fastställs kursen till 105,5 kr per andel

- \* Överavkastningen är nu nollställd och vid kommande navberäkningar så beräknas rörligt arvode utifrån skillnaden i procentuell utveckling mellan fondens andelskurs efter fast arvode och jämförelseindexets utveckling under samma period.
- \* Är fondens avkastning sedan senaste datum för avräknat rörligt arvode bättre än indexets utveckling under samma period så kommer fonden generera nytt rörligt arvode på 10 % av överavkastningen.

	Andelskurs före rörligt arvode	Avkastning fond	Avkastning sedan HWM	Jämförelsein dex kurs	Avkastning index	Avkastning sedan HWM	Överavkast ning / Underavkas tning	Rörligt arvode (10%)	Fastställd andelskurs	HWM
Fondstart	100		NA	100		NA			100	100
Månad 1	106	6,00%	6,00%	101	1,00%	1,00%	5	0,5	105,5	105,5
Månad 2	104	-1,42%	-1,42%	102	0,99%	0,99%	-2,54	0	104	105,5
Månad 3	107	2,88%	1,42%	103	0,98%	1,98%	-0,59	0	107	105,5
Månad 4	110	2,80%	4,27%	104	0,97%	2,97%	1,37	0,14	109,86	109,86

För ytterligare information hänvisas till Fondbestämmelserna för Ability Hedge