

# FONDBESTÄMMELSER

## BALANCE CRAFTED BY RUTH

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Balance crafted by Ruth (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630-8689 (nedan kallad "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond vars medel placeras med fokus på aktie- och räntemarknaden samt i alternativa investeringar.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får också placeras i alternativa investeringar. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar för placeringar i derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 35 procent Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 45 procent MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 10 procent Solactive SEK IG Credit och 10 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Den eftersträlvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Derivatinstrument kan användas som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får även använda så kallade OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden har rätt att placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om marknad vid vilken betydande del av fondens tillgångar handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdsvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdsvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

### Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med

försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN.

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget till handa under denna tid skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit, med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verkställighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,55 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, såsom exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument skall belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA.

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

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

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRENSNING

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan

skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## BALANCE CRAFTED BY RUTH 2

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Balance crafted by Ruth 2 (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630-8689 (nedan kallad "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond vars medel placeras i aktie- och räntemarknaden samt i alternativa investeringar.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivat-instrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får också placeras i alternativa investeringar. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar för placeringar i derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden. Alternativa investeringar används som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaden och kan indirekt ge fonden exponering mot exempelvis fastigheter, råvaror och hedgefonder.

### Riskmått och risknivå

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 35 procent Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 45 procent MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 10 procent Solactive SEK IG Credit och 10 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Den eftersträvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel

är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdsvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdsvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 tredje stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget till handa under denna tid skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit med beaktande av vilken försäljnings-respektive inlösendag de avser. Verkställighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i första stycket denna § ovan inte längre föreligger.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs.

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,55 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument skall belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

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

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- i. överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- ii. att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- iii. att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket denna § äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.



# FONDBESTÄMMELSER

## CALIX AKTIER

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Calix Aktier (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,50 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9 och avgifter i § 11. Värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630-8689 (nedan kallad "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitut").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond med inriktning mot den globala och svenska aktiemarknaden.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består av ett globalt och ett svenskt aktieindex. Fondens jämförelseindex framgår av informationsbroschyren och faktabladet.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden är en fondandelsfond som investerar mellan 60 och 100 procent av fondens värde i andra fonder, inklusive börshandlade fonder s.k. ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF ("fondandelar"). Fonden har även möjlighet att göra direktinvesteringar i andra finansiella instrument än fondandelar med upp till 40 procent av fondens värde. Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot den globala och svenska aktiemarknaden. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet, vilket är fondens riskmått. Den eftersträlvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 10 – 25 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

En betydande del av fondens medel kan placeras i andelar i alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och fonden är därför att betrakta som en fondandelsfond.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av fondandel ska varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av Fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till Fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelsklass B sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

För andelsklass A finns inget lägsta teckningsbelopp.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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 ERSÄTTNING

### Villkor för avgifter i andelsklass A

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

### Villkor för avgifter i andelsklass B

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,50 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

## Gemensamma bestämmelser

Eftersom fonden får placera en betydande del av sina medel i fondandelar kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonden. Av fondens informationsbroschyr, faktablad och årsberättelse framgår den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

## § 16 ANSVARSBEGRENSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för

fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## CALIX ALTERNATIVA

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Calix Alternativa (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,50 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9 och avgifter i § 11. Värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630–8689 (nedan kallad "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond vars medel placeras i finansiella instrument med alternativ inriktning. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar.

Fondens målsättning är att över tid skapa en positiv avkastning oavsett utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden är en fondandelsfond som investerar upp till 100 procent av fondens värde i andra fonder, inklusive börshandlade fonder s.k. ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF ("fondandelar").

Fondens medel placeras i finansiella instrument med alternativ inriktning. Med alternativ inriktning avses finansiella instrument som Fondbolaget bedömer har alternativ karaktär och vars avkastning inte nödvändigtvis starkt korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom dessa investeringar får fondens exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden. Finansiella instrument med alternativ inriktning kan användas som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaden och kan ge fonden exponering mot exempelvis fastigheter, råvaror och hedgefonder.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet, vilket är fondens riskmått. Den eftersträlvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 2 – 15 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

En betydande del av fondens medel kan placeras i andelar i alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och fonden är därför att betrakta som en fondandelsfond.

#### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av fondandel ska varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (boslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (boslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

#### § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av Fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till Fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelsklass B sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

För andelsklass A finns inget lägsta teckningsbelopp.

#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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 ERSÄTTNING

##### Villkor för avgifter i andelsklass A

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

##### Villkor för avgifter i andelsklass B

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,50 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

#### Gemensamma bestämmelser

Eftersom fonden får placera en betydande del av sina medel i fondandelar kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonden. Av fondens informationsbroschyr, faktablad och årsberättelse framgår den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter

som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlægga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.



# FONDBESTÄMMELSER

## CALIX RÄNTOR

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Calix Räntor (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,50 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9 och avgifter i § 11. Värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630–8689 (nedan kallad "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond vars medel placeras i räntebärande finansiella instrument med inriktning mot den globala och svenska räntemarknaden.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består av ett globalt och ett svenskt ränteindex. Fondens jämförelseindex framgår av informationsbroschyren och faktabladet.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden är en fondandelsfond som investerar upp till 100 procent av fondens värde i andra fonder, inklusive börshandlade fonder s.k. ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF ("fondandelar"). Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i ränterelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot den globala och svenska räntemarknaden. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet, vilket är fondens riskmått. Den eftersträvarade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 2 – 5 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

En betydande del av fondens medel kan placeras i andelar i alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och fonden är därför att betrakta som en fondandelsfond.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av fondandel ska varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av Fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till Fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelsklass B sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

För andelsklass A finns inget lägsta teckningsbelopp.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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 ERSÄTTNING

### Villkor för avgifter i andelsklass A

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

### Villkor för avgifter i andelsklass B

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,50 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

## Gemensamma bestämmelser

Eftersom fonden får placera en betydande del av sina medel i fondandelar kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonden. Av fondens informationsbroschyr, faktablad och årsberättelse framgår den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

## § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för

fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## COMFORT CRAFTED BY RUTH

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Comfort crafted by Ruth (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630-8689 (nedan kallad "fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond vars medel placeras i aktie- och räntemarknaden samt i alternativa investeringar. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar.

Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består av ett svenskt och ett

globalt aktieindex samt svenskt och ett globalt ränteindex. Fondens jämförelseindex framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens medel kan placeras i olika regioner och branscher. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Mellan 40 och 100 procent av fondens medel ska placeras i finansiella instrument med exponering mot räntemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Mellan 0 och 50 procent av fondens medel ska placeras i finansiella instrument med exponering mot aktiemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Mellan 0 och 50 procent av fondens medel ska placeras i alternativa investeringar.

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden.

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 60 procent Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 20 procent MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 15 procent Solactive SEK IG Credit och 5 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Den eftersträlvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel i fonden utgörs av fondens värde delat med antalet utestående andelar i fonden. Värdet av en fondandel ska varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra
- oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra
- oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller

flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § och § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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 ERSÄTTNING

Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget för fondens förvaltning. Ersättning inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Ersättning utgår med ett belopp motsvarande högst 1,3 procent per år av fondens värde.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden är inte utdelande.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller

för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

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

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolaget begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.



# FONDBESTÄMMELSER

## EXPANSION CRAFTED BY RUTH

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Expansion crafted by Ruth (nedan benämnd "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, med organisationsnummer 556630–8689 (nedan benämnt "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

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

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en blandfond vars medel investeras i aktier, aktierelaterade fonder, ränterelaterade fonder och överlåtbara värdepapper, innefattande alternativa placeringar som huvudsakligen ger exponering mot tillgångsslagen valutor och råvaror. Fondens investeringar i andra fonder sker även genom placeringar i börshandlade fonder (i det följande benämnda "ETF:er").

Placeringarnas syfte är att med en väl diversifierad portfölj och ett väl avvägt risktagande åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får också placeras i alternativa investeringar. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondbolag.

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis starkt korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden.

Underliggande tillgångar för placeringar i derivatinstrument får utgöras av eller hänföras till sådana placeringar som anges i 5 kap. 12 § LVF.

Fonden får i syfte att effektivisera förvaltningen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens placeringar i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper och fonder sker i syfte att erhålla exponering mot aktiemarknaden utan geografisk inskränkning. Fondens placeringar i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument sker i syfte att erhålla exponering mot den svenska räntemarknaden.

För fonden gäller att minst 0 procent och högst 100 procent av tillgångarna får exponeras mot aktiemarknaden genom placeringar i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper och att minst 0 procent och högst 100 procent av tillgångarna får exponeras mot räntemarknaden genom placeringar huvudsakligen i ränterelaterade överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument.

Fördelningen mellan å ena sidan fondandelar, aktierelaterade överlåtbara värdepapper eller derivatinstrument och å andra sidan ränterelaterade överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument kommer att variera över tiden. Fonden placerar på ett strukturerat sätt med främsta egenskap att ge en exponering på den globala aktiemarknaden med målsättning att ge en stabil avkastning med begränsad förlustrisk. Detta ska uppnås genom att fonden använder en bred diversifierad allokering.

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 20 procent Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 60 procent MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 5 procent Solactive SEK IG Credit och 15 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Den eftersträlvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Direkt och indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar ("Marknadsrisk"). Eftersom fonden placerar i tillgångar utanför Sverige påverkas den av förändringar i valutakurser ("Valutarisk"). Möjligheten att använda derivatinstrument i förvaltningen av fonden kan medföra att risken i fonden ökar.

## § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande inom EES, samt på annan reglerad marknad, inom eller utom EES, som är öppen för allmänheten.

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § i LVF. Derivatinstrument kan användas som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får även använda så kallade OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket i LVF.

## § 8 VÄRDERING AV FONDEN

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att ställa in värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som tillförsäkrar andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till gällande marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)

- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

#### § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning (köp av andelar) och inlösen (försäljning av andelar) av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljning- respektive inlösenkurs avseende föregående bankdag kan erhållas från Fondbolaget.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Inlösen av en fondandel ska verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att övriga andelsägare väsentligen skulle missgynnas, får Fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen ska verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse. Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar så länge omständighet som anges i § 8 tredje stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med andelsvärdet den dag inlösen sker.

#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

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

Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och åtgärden är

berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget ska utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

#### § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av fonden, den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen och registerförare. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondandelsvärdet. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs sista dagen varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, exempelvis courtage, skatter, leverans och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav ska belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

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

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

#### § 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionsmedel för pensionssparares räkning eller ett försäkringsbolag som placerat pensionsmedel för pensionsspararens räkning.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Fondbolaget. Anmälan ska ange fondandelsägare,

panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i andelsägarregistret.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom, varvid uppgiften om pantsättningen borttages.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte

förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för:

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller

- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar i nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av fondandelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## INTENSITY CRAFTED BY RUTH

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Intensity crafted by Ruth (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630–8689 (nedan kallat "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden placeras framförallt i tillgångsslaget aktier. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får även placeras i alternativa investeringar. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar för placeringar i derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges 5 kap. 12 § LVF.

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 80 procent MSCI ACWI Index Total Return Net och 20 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kursvängningar (marknadsrisk). Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Möjligheten att använda derivatinstrument kan medföra att fondens risk ökar.

Den eftersträlvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Derivatinstrument får användas som led i fondens placeringsinriktning. Fonden får även placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

### Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget till handa under denna tid skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit, med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verkställighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

#### § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, såsom exempelvis courtage, skatter och leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav skall belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och

- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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



Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

**§ 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M**  
Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolagets måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolagets, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i

förekommande fall, meddela Fondbolagets eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE EMERGING MARKETS

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Core Emerging Markets (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630-8689 (nedan kallat "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom Förvaringsinstitut (nedan kallat "Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och utestående i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond vars medel placeras med fokus på tillväxtmarknader.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens medel kan placeras i olika regioner och branscher. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fonden kan placera med inriktning mot såväl Sverige som utländska marknader. Dock ska lägst 90 procent av fondförmögenheten placeras med huvudsaklig inriktning mot marknader som av MSCI ej definieras som "Utvecklade marknader".

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet, vilket är fondens riskmått. Med standardavvikelse menas fondens avvikelse från den förväntade avkastningen, definierad som medelavkastningen för mätperioden. Den eftersträlvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 7-20 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i så kallade OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fondens medel får även placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel ska varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens

tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Inlösen av en fondandel ska verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter

anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen ska verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget ska utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget till handa under denna tid ska dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verkställighet ska ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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 ERSÄTTNING

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex

månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRENSNING

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och

förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE EMERGING MARKETS 1

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Core Emerging Markets 1 (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630-8689 (nedan kallat "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond vars medel placeras med fokus på tillväxtmarknader.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestebring.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens medel kan placeras i olika regioner och branscher. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Fonden kan placera med inriktning mot såväl Sverige som utländska marknader.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondens medel kan bli riskexponerade mot aktiemarknader i så kallade Emerging Markets-länder och således mot såväl begränsade geografiska marknader som ett särskilt segment av aktiemarknaden. Placeringar på denna typ av marknader kan innebära risk för större kurssvängningar (marknadsrisk). Möjligheten att använda derivatinstrument kan medföra att fondens risk ökar.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet, vilket är fondens riskmått. Med standardavvikelse menas fondens avvikelse från den förväntade avkastningen, definierad som medelavkastningen för mätperioden. Den eftersträvalda standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 7-20 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i så kallade OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på

de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

#### § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget till handa under denna tid skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit, med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verktällighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

#### § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, såsom exempelvis courtage, skatter och leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav skall belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

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

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget

eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

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

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för



- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE GLOBAL EQUITIES

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Core Global Equities (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,35 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- C. Andelsklass C – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,40 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- D. Andelsklass D – utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- E. Andelsklass E – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9, avgifter i § 11 och utdelning i § 12.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630–8689 (nedan kallad "fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot

bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag inom olika branscher.

Placeringar i fonden ska uppfylla de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar.

Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex består av globala aktiebolag. Fondens jämförelseindex framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras globalt i olika företag inom olika branscher.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys. I analysen beaktas bland annat bolagets nivå på utsläpp av växthusgaser, bolagets ESG-ranking inom den för bolaget relevanta branschen och bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Samtliga investeringsalternativ tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna i respektive dimension. Varje delbetyg viktas därefter samman till ett slutligt hållbarhetsbetyg. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller ett högt hållbarhetsbetyg inom respektive bransch. Fondens medel investeras inte i bolag med verksamhet där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till t.ex. klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, tobak, pornografi eller kol. För ytterligare information om de

hållbarhetsaspekter som beaktas i fondförvaltningen, se informationsbroschyren.

Minst 90 procent av fonden medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden.

Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i nivå med den som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet.

## § 6 MARKNADER

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

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av en fondandel ska varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en

särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelklasserna B och D sker till ett minsta belopp om 100 000 kronor vid första inbetalning.

Försäljning av andelar i andelklass C sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

Andelsklass E är enbart öppen för sådan försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringstjänster enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande utländsk

reglering och inte tar emot och behåller ersättning från fondbolaget.

#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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 ERSÄTTNING

##### Villkor för avgifter andelsklass A

Andelsklass A: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 1,35 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för avgifter för andelsklasserna B, D och E

Andelsklass B, D och E: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,95 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för avgifter för andelsklass C

Andelsklass C: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,40 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Gemensamma bestämmelser

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

##### Andelsklass A, B, C och E

Andelsklasserna A, B, C och E lämnar inte utdelning.

##### Andelsklass D

Andelsklass D lämnar som huvudregel utdelning. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna i andelsklassen. Utdelning kan dock, om fondbolaget så beslutar, såväl överstiga som understiga avkastningen på andelsklassens medel. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas.

Utdelning sker under maj månad året efter räkenskapsåret. Fondbolaget kan också, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att det under året ska lämnas en extrautdelning. Utdelningen tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för andel i andelsklassen. För den utdelning som belöper på en andel i andelsklassen ska fondbolaget, efter eventuella avdrag för preliminär skatt, betala utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

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

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska

personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolaget begära bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE GLOBAL SMALL CAP

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Core Global Small Cap (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,60 procent per år.

B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.

C. Andelsklass C – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.

D. Andelsklass D – utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.

E. Andelsklass E – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

F. Andelsklass F – icke-utdelande, handlas i EUR och har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

G. Andelsklass G – icke-utdelande, handlas i USD och har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9, avgifter i § 11 och utdelning i § 12. §

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630-8689 (nedan kallat "fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en global aktiefond med inriktning mot små aktiebolag. Fonden placerar inom olika branscher.

Placeringar i fonden ska uppfylla de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar.

Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras globalt i olika företag inom olika branscher.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en kvantitativ analys som mynnar ut i ett hållbarhetsbetyg. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller ett högt hållbarhetsbetyg inom respektive bransch. Fondens medel investeras inte i bolag med verksamhet där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till t.ex. klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, tobak, pornografi eller kol. För ytterligare

information om de hållbarhetsaspekter som beaktas i fondförvaltningen, se informationsbroschyren.

Minst 90 procent av fonden medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden.

Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i nivå med den som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet.

## § 6 MARKNADER

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

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av en fondandel ska varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdsvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en

särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdsvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelsklasserna B och D sker till ett minsta belopp om 100 000 kronor vid första inbetalning.

Försäljning av andelar i andelsklass C sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

Andelsklass E är enbart öppen för sådan försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringstjänster enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande utländsk

reglering och inte tar emot och behåller ersättning från fondbolaget.

Försäljning av andelar i andelsklass F sker till ett minsta belopp om 5 000 000 EUR vid första inbetalning.

Försäljning av andelar i andelsklass G sker till ett minsta belopp om 5 000 000 USD vid första inbetalning.

#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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 ERSÄTTNING

##### Villkor för avgifter andelsklass A

Andelsklass A: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 1,60 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för avgifter för andelsklasserna B, D och E

Andelsklass B, D och E: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 1,20 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för avgifter för andelsklass C

Andelsklass C: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,65 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för andelsklass F

Andelsklass F: Av fondens medel ska ersättningar betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,65 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för andelsklass G

Andelsklass G: Av fondens medel ska ersättningar betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,65 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Gemensamma bestämmelser

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

Andelsklass A, B, C, E, F och G lämnar inte utdelning.

##### Andelsklass D

Andelsklass D lämnar som huvudregel utdelning. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till

andelsägarna i andelsklassen. Utdelning kan dock, om fondbolaget så beslutar, såväl överstiga som understiga avkastningen på andelsklassens medel. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas.

Utdelning sker under maj månad året efter räkenskapsåret. Fondbolaget kan också, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att det under året ska lämnas en extrautdelning. Utdelningen tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för andel i andelsklassen. För den utdelning som belöper på en andel i andelsklassen ska fondbolaget, efter eventuella avdrag för preliminär skatt, betala utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING



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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolaget begära bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## **Fondbestämmelser Ruth Core Nordic Credit**

### **§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning**

Fondens namn är Ruth Core Nordic Credit, nedan kallad Fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar Fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till Fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas.

### **§ 2 Fondförvaltare**

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

### **§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter**

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, i egenskap av förvaringsinstitut.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser Fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna,

- tillgångarna i Fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,

- medlen i Fonden används enligt bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna, samt

- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende Fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i Fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### **§ 4 Värdepappersfondens karaktär**

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som investerar, främst i företagsobligationer och i företagskrediter med tonvikt på Norden. Förvaltningen av fondens medel utmärks av att fonden har hållbara investeringar som mål och förvaltas enligt fondbolagets principer för hållbara investeringar.

Fondens målsättning är att överträffa Fondens jämförelseindex, som framgår av Fondens faktablad och som är baserat på räntebärande finansiella tillgångar, innefattande företagsobligationer och företagskrediter. För att uppnå

Fondens målsättning förvaltas Fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

### **§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning**

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Högst 10 procent av Fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella normer och konventioner, innefattande mänskliga rättigheter, arbetsrätt och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, allvarlig klimat- och miljöskada och kontroversiella vapen (kärnvapen, klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen). Mer information om fondens hållbarhetskriterier finns i fondens informationsbroschyr.

Fonden får investera både i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med hög kreditrating, så kallad investment grade, med låg kreditrating, så kallad high yield, samt även i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte har någon kreditrating. Fondbolaget avgör fördelningen mellan investment grade, high yield samt överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte har någon kreditrating. Fördelningen bestäms bl.a. av fondbolagets vy på marknaden, ränterisk och kreditrisk.

Fonden förvaltas aktivt, vilket innebär att varje investering utvärderas enskilt, varvid

fondbolaget fokuserar på bolagsval, där även sektor-, region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. För att uppnå Fondens målsättning förvaltas Fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar från olika sektorer, regioner och med olika riskprofil.

Mer än 50 procent av Fondens fondförmögenhet skall vara placerade i företagsobligationer och i företagskrediter. Med företagsobligationer och företagskrediter avses räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte ges ut av stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet.

Minst 85 procent av Fondens fondförmögenhet skall vara placerade i räntebärande finansiella tillgångar.

Minst 90 procent av fondens fondförmögenhet kommer att placeras med inriktning mot Norden. Fondens medel får som ett led i sin geografiska inriktning mot Norden bland annat placeras dels i finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avse bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Norden som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Norden eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sin huvudsakliga verksamhet i Norden eller som vid investeringstillfället handlas i en lokal nordisk valuta, dels på konto i kreditinstitut som har sitt säte i Norden.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som avses i 5 kap. 12 § 1 st. lagen om värdepappersfonder.

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, vilken genomsnittlig duration Fondens innehav ska ha. Målsättningen är att över tid ha en genomsnittlig duration i intervallet 0–10 år.

#### **§ 6 Särskilt om vilka marknader som Fondens medel får placeras på**

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

#### **§ 7 Särskild placeringsinriktning**

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden har tillstånd att i enlighet med 5 kap. 8 § lagen om värdepappersfonder placera mer än 35 procent av Fondens medel i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde.

Fonden använder derivatinstrument, inklusive derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, såsom ett led i Fondens placeringsinriktning.

Fonden får placera i derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat.

Fonden använder valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta mot svenska kronor.

#### **§ 8 Värdering**

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

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

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder 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 fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom t.ex. Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

Tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutatan.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende Fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av Fonden till följd av sådana förhållanden som medför att Fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera börser, auktoriserade marknadsplatser eller reglerade marknader vid vilken Fondens tillgångar, eller del därav, noteras är tillfälligt stängd.

### **§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar**

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

Som framgår av § 10 nedan kan Fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets hemsida.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av Fondens informationsbroschyr.

Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Försäljnings- och säljorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker. Uppgifter om försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av Fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i Fonden.

### **§ 10 Extraordinära förhållanden**

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar 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.

### **§ 11 Avgifter och ersättning**

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av Fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av Fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till

förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av Fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av Fondens tillgångar samt skatt skall belasta Fonden.

## § 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

## § 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för Fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vpkonto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

## § 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma

slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i detta stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, registrator, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och - såvitt avser andra skador än de som anges i andra stycket, inte heller för skada som orsakats av depåbank, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll

av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för Fonden, andelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder. I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14 - 16 §§ LVF.

### **§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.**

Fonden eller andelar i Fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i Fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för U.S. Persons räkning (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i Fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för;

(i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller

(iii) att Fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i Fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i Fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna

förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non-U.S. Person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i Fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i Fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE NORDIC SMALL CAP

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Core Nordic Small Cap (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,60 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- C. Andelsklass C – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- D. Andelsklass D – utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- E. Andelsklass E – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9, avgifter i § 11 och utdelning i § 12.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630–8689 (nedan kallad "fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot

bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaldat aktiefond med inriktning mot småbolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras i små- och mikrobolag inom olika branscher.

Fondens målsättning är att långsiktigt, över en femårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex består av svenska småbolag. Fondens jämförelseindex framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden är inriktad mot små nordiska bolag med tonvikt på Sverige. Minst 90 procent av fondens värde ska placeras med inriktning mot svenska och nordiska bolag. Varav minst 75 procent ska placeras i svenska bolag. Med svenska bolag avses bolag vars aktier handlas i Sverige. Med svenska bolag avses även bolag som har sitt säte i Sverige. Med nordiska bolag avses bolag vars aktier handlas i övriga Norden. Med nordiska bolag avses även bolag som har sitt säte i övriga Norden.

Fondens placeringsinriktning är bred och minst 90 procent av fondens medel placeras i små- och mikrobolag inom olika branscher. Kriterier för bolagets storlek är dess börsvärde, som vid investeringstillfället högst får uppgå till en (1) procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Vad som avses med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde beskrivs i informationsbroschyren.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en djuplodande hållbarhetsanalys som består av 100

kvantitativa och kvalitativa kriterier. I analysen beaktas bland annat bolagets ledning- och ägarstyrning, förhållningssätt till klimat- och miljöfrågor samt bolagets hantering av sociala frågor gällande leverantörskedjan och personalfrågor. Respektive dimension tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna. Dessa viktas sedan samman till ett slutligt hållbarhetsbetyg som styr investeringsbesluten. För alla bolag görs även en bedömning av verksamhetens bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller ett godkänt betyg och har en verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål. Fondens medel investeras inte i bolag som bryter mot FN:s normer och konventioner enligt UN Global Compact eller med verksamhet där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, tobak, pornografi, gambling eller produktion av fossila bränslen. För ytterligare information om de hållbarhetsaspekter som beaktas i fondförvaltningen, se informationsbroschyren. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

#### § 6 MARKNADER

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

#### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

#### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av en fondandel ska varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet

- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

#### § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placeras på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.



Försäljning av andelar i andelsklasserna B och D sker till ett minsta belopp om 100 000 kronor vid första inbetalning.

Försäljning av andelar i andelsklass C sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

Andelsklass E är enbart öppen för sådan försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringstjänster enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande utländsk reglering och inte tar emot och behåller ersättning från fondbolaget.

#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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 ERSÄTTNING

##### Villkor för avgifter andelsklass A

Andelsklass A: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 1,60 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för avgifter för andelsklasserna B, D och E

Andelsklass B, D och E: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 1,20 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för avgifter för andelsklass C

Andelsklass C: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,65 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Gemensamma bestämmelser

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

##### Andelsklass A, B, C och E

Andelsklasserna A, B, C och E lämnar inte utdelning.

##### Andelsklass D

Andelsklass D lämnar som huvudregel utdelning. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna i andelsklassen. Utdelning kan dock, om fondbolaget så beslutar, såväl överstiga som understiga avkastningen på andelsklassens medel. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas.

Utdelning sker under maj månad året efter räkenskapsåret. Fondbolaget kan också, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att det under året ska lämnas en extrautdelning. Utdelningen tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för andel i andelsklassen. För den utdelning som belöper på en andel i andelsklassen ska fondbolaget, efter eventuella avdrag för preliminär skatt, betala utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga

kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

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

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

## § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolaget begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE SWEDISH EQUITIES

### § 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Ruth Core Swedish Equities (nedan benämnd "fonden"). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder "LVF". Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person, vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,35 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- C. Andelsklass C – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,40 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- D. Andelsklass D – utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- E. Andelsklass E – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9, avgifter i § 11 och utdelning i § 12.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, med organisationsnummer 556630-8689 (nedan benämnt "fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

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

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot

bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond vars medel placeras i svenska bolag inom olika branscher.

Placeringar i fonden ska uppfylla de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex består av svenska aktiebolag. Fondens jämförelseindex framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföras till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket innebär att fondens medel placeras i svenska bolag inom olika branscher. Med svenska bolag avses bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad i Sverige. Med svenska bolag avses även bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en utländsk reglerad marknad eller motsvarande under förutsättning att samma bolag gett ut överlåtbart värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad i Sverige.

Fondens aktieurval sker utifrån en hållbarhetsanalys och en trendbaserad förvaltningsstrategi. I den trendbaserade strategin analyseras kontinuerligt bolagens aktieutveckling och bolagen rankas utifrån avkastningstrend. De bolag som under analysperioden haft högst och mest stabil avkastning hamnar högst i rankingen. De bolag med högst ranking väljs in i fonden under förutsättning att bolagen även uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys. I analysen beaktas bland annat

bolagets nivå på utsläpp av växthusgaser, bolagets ESG-ranking inom den för bolaget relevanta branschen och bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Samtliga investeringsalternativ tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna i respektive dimension. Varje delbetyg viktas därefter samman till ett slutligt hållbarhetsbetyg. Fondens mål är att investera i bolag som erhåller ett högt hållbarhetsbetyg inom respektive bransch. Fondens medel investeras inte i bolag med verksamhet där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till t.ex. klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, tobak eller pornografi. För ytterligare information om de hållbarhetsaspekter som beaktas i fondförvaltningen, se informationsbroschyren.

Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden.

Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i nivå med den som gäller för den svenska aktiemarknaden som helhet.

## § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande inom EES, samt på annan reglerad marknad, inom eller utom EES, som är öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning.

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § i LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i OTC-derivat enligt i 5 kap. 12 § andra stycket i LVF.

## § 8 VÄRDERING AV FONDEN

Fondens värde beräknas genom att fondens skulder dras av från fondens tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde dividerat med antalet utestående fondandelar i den aktuella andelsklassen.

Värdet av en fondandel ska beräknas av fondbolaget varje bankdag. Vid stora förändringar i värdet på de finansiella instrument som ingår i fonden kan värdet på fonden komma att fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att ställa in värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som tillförsäkrar andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs, för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad, utifrån senast betalkurs på balansdagen. För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad ska gällande marknadsvärde fastställas utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden. Om inte någon av dessa metoder går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande ska gällande marknadsvärde fastställas på objektiva grunder enligt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet,
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor,
- anskaffningsvärdet,
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering),
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering),
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Följande faktorer kan vid en sådan värdering beaktas:

- möjlighet att omsätta instrumentet,
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor,
- anskaffningsvärdet,
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesberäkning),
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering),
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs gällande marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning (köp av andelar) och inlösen (försäljning av andelar) av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljning- respektive inlösenkurs avseende föregående bankdag kan erhållas från fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar så länge omständighet som anges i § 8 tredje stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger.

Begäran om försäljning och inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Inlösen av en fondandel ska verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att övriga andelsägare väsentligen skulle missgynnas, får fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen ska verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med andelsvärdet den dag inlösen sker.

Begäran om försäljning eller inlösen som kommer fondbolaget till handa under denna tid verkställs i den ordning de inkommit till den kurs som fastställs första bankdagen efter sådan omständighet inte längre föreligger

Försäljning av andelar i andelklasserna B och D sker till ett minsta belopp om 100 000 kronor vid första inbetalning.

Försäljning av andelar i andelklass C sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

Andelsklass E är enbart öppen för sådan försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringstjänster enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande utländsk reglering och inte tar emot och behåller ersättning från fondbolaget.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

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

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

### Villkor för andelsklass A

Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,35 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### Villkor för avgifter för andelklasserna B, D och E

Andelsklass B, D och E: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,95 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### Villkor för avgifter för andelsklass C

Andelsklass C: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,40 procent per år av fondens värde. I denna avgift

ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

## Gemensamma bestämmelser

Transaktionskostnader, exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

### Andelsklass A, B, C och E

Andelsklasserna A, B, C och E lämnar inte utdelning

### Andelsklass D

Andelsklass D lämnar som huvudregel utdelning. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna i andelsklassen. Utdelning kan dock, om fondbolaget så beslutar, såväl överstiga som understiga avkastningen på andelsklassens medel. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas.

Utdelning sker under maj månad året efter räkenskapsåret. Fondbolaget kan också, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att det under året ska lämnas en extrautdelning. Utdelningen tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för andel i andelsklassen. För den utdelning som belöper på en andel i andelsklassen ska fondbolaget, efter eventuella avdrag för preliminär skatt, betala utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

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

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

## § 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionsmedel för pensionssparares räkning eller ett försäkringsbolag som placerat pensionsmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av

pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i andelsägarregistret.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget därom, varvid uppgiften om pantsättningen borttages.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaksamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

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

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för:

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur ett skattemässigt eller ekonomiskt perspektiv och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar i nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av fondandelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH GLOBAL CHANGE

### EQUITIES

#### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Global Change Equities (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

#### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630-8689 (nedan kallat "Fondbolaget").

#### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

#### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond med inriktning mot den globala aktiemarknaden.

Placeringar i fonden ska uppfylla fondens hållbarhetskrav.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex kommer att vara relevant i förhållande till fondens karaktär, det vill säga spegla en exponering mot den globala aktiemarknaden. Fondens jämförelseindex framgår av informationsbroschyren och faktabladet.

#### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden är en fondandelsfond som investerar mellan 60 och 100 procent av fondens värde i andra fonder, inklusive börshandlade fonder s.k. ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF ("fondandelar"). Fonden har även möjlighet att göra direktinvesteringar i andra finansiella instrument än fondandelar med upp till 40 procent av fondens värde. Fondens medel kan placeras i olika regioner och branscher. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Vid fondförvaltningen ställs hållbarhetskrav med avseende på fondens placeringar. Fonden väljer bort tillgångar där förvaltaren eller emittenten inte har ett tillräckligt hållbarhetsarbete och därmed inte hanterar sina hållbarhetsrelaterade risker på ett tillfredställande sätt. Fonden har en väl definierad process med kriterier för att välja och att välja bort tillgångar som fonden investerar i. Ett kriterium i bedömningen är huruvida investeringen är förenlig med vedertagna internationella normer om miljö, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. På Fondbolagets hemsida finns en närmare beskrivning av de vid var tid gällande hållbarhetskrav som beaktas i fondförvaltningen.

Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i nivå med den som gäller för aktiemarknaden som helhet. Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken äts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet, vilket är fondens riskmått. Den eftersträlvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 7-20 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Mättet beräknas utifrån historiska värden.

#### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom

eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

#### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

En betydande del av fondens medel kan placeras i andelar i alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och fonden är därför att betrakta som en fondandelsfond. Derivatinstrument får användas som led i fondens placeringsinriktning. Fonden får även placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

#### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel ska varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

#### § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

#### Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel ska verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen ska verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget ska utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget tillhanda under denna tid ska dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit, med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verkställighet ska ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.



#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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 ERSÄTTNING

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Eftersom fonden får placera en betydande del av sina medel i fondandelar kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonden. Av fondens informationsbroschyr, faktablad och årsberättelse framgår den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska

personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH NEXT GENERATION

### EQUITIES

#### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Next Generation Equities (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fondverksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordning för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar av fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

#### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, 556630–8689 (nedan kallat "fondbolaget").

#### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,

- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

#### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag inom olika branscher. Fondens strategi är att identifiera strukturella skillnader i beteenden, intressen och

konsumtionsmönster hos yngre generationer med växande köpkraft. Placeringar görs i sektorer och företag som tros gynnas av dessa generationers särpräglade beteenden.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

#### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras globalt i olika företag inom olika branscher. Placeringar sker i företag och branscher som gynnas av yngre generationers särpräglade konsumtionsmönster. Fondens allokering hanteras aktivt och förväntas dynamiskt skifta över tid i takt med att kommande generationer kommer in i en köpstark fas i livet och börjar påverka konsumtionsmönstren.

Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden.

Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Möjligheten att använda derivatinstrument kan medföra att fondens risk ökar.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemåttet, vilket är fondens riskmått. Med standardavvikelse menas fondens avvikelse från den förväntade avkastningen, definierad som medelavkastningen för mätperioden.

## § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet

- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 tredje stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer fondbolaget till handa under denna tid skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit med beaktande av vilken försäljnings-respektive inlösendag de avser. Verkställighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i första stycket denna § ovan inte längre föreligger.

#### § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs.

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,80 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument skall belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar fondbolaget om pantsättningen.

Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

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

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRENSNING

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

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator,

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

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

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

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

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket denna § äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## **Fondbestämmelser Naventi Balanserad Flex**

### **§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning**

Fondens namn är Naventi Balanserad Flex, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

### **§ 2 Fondförvaltare**

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

### **§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter**

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,

- medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna samt
- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende

av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### **§ 4 Värdepappersfondens karaktär**

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

### **§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning**

5.1 Allmänt om placeringsinriktningen

Fonden har ett globalt fokus.

5.2 Tillgångsslag

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, innefattande börshandlade fonder, s.k. ETF:er, samt på konto hos kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i tillgångsslag utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

5.3 Allokering

Fondens allokering mellan tillgångsslagen samt geografisk fördelning varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge och anpassas hela tiden till fondbolagets bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Fonden har ingen statisk fördelning mellan ränterelaterade instrument och aktierelaterade instrument utan allokeringen kan variera mellan 0-70 procent i aktierelaterade instrument. Om Fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag, innefattande ränterelaterade instrument, kan fondbolaget öka fondens innehav av aktierelaterade instrument. Om fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument, kan Fondbolaget istället öka fondens innehav av övriga tillgångsslag/instrument. Om fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

5.4 Risk

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 5 och 15 procentenheter. Sparande i aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Då fonden kan placera sina medel utanför Sverige, påverkas fonden av ändrade valutakurser (valutarisk).

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

Medel som placeras i marknadsnoterade finansiella instrument får placeras på samtliga reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utanför EES och som står under tillsyn under behörigt organ.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som står under tillsyn.

### **§ 7 Särskild placeringsinriktning**

Vid placering på konto hos kreditinstitut, skall kreditinstitutet lägst ha investment grade (lägst BBB enligt Standard & Poor's rating eller motsvarande ratingsinstitut).

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i derivat som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder, innefattande s.k. OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder.

För handel med derivat gäller följande: Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

### **§ 8 Värdering**

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:  
- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas

## Sida 2

till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder 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 Fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom t.ex. Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.  
- Upplupna räntor  
- Upplupna utdelningar  
- Ej likviderade försäljningar  
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden  
Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till

svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder beräknas enligt följande:  
- Ersättning till fondbolaget  
- Ersättning till förvaringsinstitutet  
- Ej likviderade köp  
- Skatteskulder  
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera börser, auktoriserade marknadsplatser eller reglerade marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, noteras är tillfälligt stängd.

### § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets hemsida.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av fondens informationsbroschyr.

Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Försäljnings- och säljorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker. Uppgifter om försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

### § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar 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.

### § 11 Avgifter och ersättning

Fast avgift:  
Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 3,0 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Övriga avgifter:  
Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av fondens tillgångar samt skatt skall belasta fonden.

### § 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

### § 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begärt detta.

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

### § 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske.



Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtare och till vem andelarna överlätes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorätts gods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren medvetar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

#### § 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som

tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

#### § 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden eller andelar i fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt

distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässig eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## **Fondbestämmelser Naventi Defensiv Flex**

### **§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning**

Fondens namn är Naventi Defensiv Flex, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

### **§ 2 Fondförvaltare**

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

### **§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter**

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna,

- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,

- medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna, samt

- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### **§ 4 Värdepappersfondens karaktär**

Fonden är en aktivt förvaltat blandfond. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

### **§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning**

5.1 Allmänt om placeringsinriktningen

Fonden har ett globalt fokus.

5.2 Tillgångsslag

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, innefattande börshandlade fonder, s.k. ETF:er, samt på konto hos kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i tillgångsslag utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

5.3 Allokering

Fondens allokering mellan tillgångsslagen samt geografisk fördelning varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge och anpassas hela tiden till fondbolagets bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Fonden har ingen statisk fördelning mellan ränterelaterade instrument och aktierelaterade instrument utan allokeringen kan variera mellan 0-30 procent i aktierelaterade instrument. Om Fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag, innefattande ränterelaterade instrument, kan fondbolaget öka fondens innehav av aktierelaterade instrument. Om fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument, kan Fondbolaget istället öka fondens innehav av övriga tillgångsslag instrument. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten.

5.4 Risk

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 1 och 10 procentenheter. Sparande i aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Då fonden kan placera sina medel utanför Sverige, påverkas fonden av ändrade valutakurser (valutarisk).

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

Medel som placeras i marknadsnoterade finansiella instrument får placeras på samtliga reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utanför EES och som står under tillsyn under behörigt organ.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som står under tillsyn.

### **§ 7 Särskild placeringsinriktning**

Vid placering på konto hos kreditinstitut, skall kreditinstitutet lägst ha investment grade (lägst BBB enligt Standard & Poor's rating eller motsvarande ratinginstitut).

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i derivat som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder, innefattande s.k. OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder.

För handel med derivat gäller följande:

Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

### **§ 8 Värdering**

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

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

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder 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 Fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom t.ex. Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.

- Upplupna räntor

- Upplupna utdelningar

- Ej likviderade försäljningar

- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

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

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget

- Ersättning till förvaringsinstitutet

- Ej likviderade köp

- Skatteskulder

- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som

medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera börser, auktoriserade marknadsplatser eller reglerade marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, noteras är tillfälligt stängd.

### § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets hemsida.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av fondens informationsbroschyr. Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Försäljnings- och säljorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker.

Uppgifter om försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

### § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar 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.

### § 11 Avgifter och ersättning

Fast avgift:

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av

fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,25 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Övriga avgifter:

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av fondens tillgångar samt skatt skall belasta fonden.

### § 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

### § 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begärt detta.

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

### § 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske. Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlätare och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/ organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen. Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlätarens anskaffningsvärde på fondandel.

### § 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svenskt eller utländskt myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk,

blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna

paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen. Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

#### **§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.**

Fonden eller andelar i fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

(i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller

(iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägars innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## **Fondbestämmelser Naventi Offensiv Flex**

### **§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning**

Fondens namn är Naventi Offensiv Flex, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

### **§ 2 Fondförvaltare**

Fonden förvaltas av Ruth Asset Management AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

### **§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter**

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna,

- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,

- medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna, samt

- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### **§ 4 Värdepappersfondens karaktär**

Fonden är en aktivt förvaltnad global fond med inriktning huvudsakligen mot aktier och aktierelaterade instrument. Fondens mål är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondens risknivå. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

### **§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning**

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, innefattande börshandlade fonder, s.k. ETF:er, samt på konto hos kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i tillgångsslag utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 8 och 20 procentenheter. Sparande i aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Då fonden kan placera sina medel utanför Sverige, påverkas fonden av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Fonden har normalt en exponering mot aktiemarknaden om 95 procent av fondförmögenheten med beaktande av fondens eftersträvarade risknivå. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder.

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

Medel som placeras i marknadsnoterade finansiella instrument får placeras på samtliga reglerade marknader inom EES

eller motsvarande marknader utanför EES och som står under tillsyn under behörigt organ.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som står under tillsyn.

### **§ 7 Särskild placeringsinriktning**

Vid placering på konto hos kreditinstitut, skall kreditinstitutet lägst ha investment grade (lägst BBB enligt Standard & Poor's rating eller motsvarande ratinginstitut).

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i derivat som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder, innefattande s.k. OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder.

För handel med derivat gäller följande:

Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

### **§ 8 Värdering**

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

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

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för

emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder 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 Fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.

- Upplupna räntor

- Upplupna utdelningar

- Ej likviderade försäljningar

- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

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

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget

- Ersättning till förvaringsinstitutet

- Ej likviderade köp

- Skatteskulder

- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera börser, auktoriserade marknadsplatser eller reglerade marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, noteras är tillfälligt stängd.

### § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av fondens informationsbroschyr. Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker. Uppgifter om försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske, och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

### § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar 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.

### § 11 Avgifter och ersättning

Fast avgift:

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 3,0 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Övriga avgifter:

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av fondens tillgångar samt skatt skall belasta fonden.

### § 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

### § 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begärt detta.

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

### § 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtare och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer,

adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånnummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

#### § 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda

organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

#### § 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden eller andelar i fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska

personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

(i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller

(iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.