



# **FH5**

## ***Informationsbroschyr 2018***

# Innehållsförteckning

<b>1. Allmän information – FH5 .....</b>	<b>3</b>
Fonden och dess fondandelar.....	3
Andelsklasser.....	3
Andelsägarregister.....	3
Målsättning.....	3
FH5C.....	3
Placeringsinriktning.....	4
FH5C.....	4
Marknadsplatser.....	4
Målgrupp.....	4
Teckning och försäljning av fondandelar.....	4
Lägsta inteckningsbelopp.....	4
Avgifter.....	5
Teckningsavgift.....	5
Högsta fasta förvaltningsavgift.....	5
Gällande fasta förvaltningsavgift.....	5
Prestationsbaserad avgift.....	5
Inlösenavgift.....	6
Anti Dillution fee.....	6
Övrigt.....	6
Utdelning.....	6
Helårsberättelser och halvårsredogörelser.....	6
Uppdragsavtal.....	6
Fondens förvaringsinstitut.....	6
Revisorer.....	6
Ändring av fondbestämmelser.....	7
Skatteregler.....	7
Skadeståndsansvar.....	7
Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten.....	7
<b>2. Fondens riskprofil .....</b>	<b>7</b>
Allmän information och fondens potentiella risker.....	7
Fondens riskprofil.....	8
<b>3. Historisk avkastning .....</b>	<b>8</b>
<b>4. Fondbolaget.....</b>	<b>8</b>

Tidpunkt för bolagets bildande .....	9
Storlek på bolagets aktiekapital .....	9
Bolagets rättsliga form .....	9
Bolagets säte och huvudkontor .....	9
Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare .....	9
Ersättningspolicy .....	9
Fonder förvaltade av ISEC Services AB .....	9
Ansvarig förvaltare .....	10
Hållbarhetsinformation .....	10
<b>Bilaga 1 – Räkneexempel prestationsbaserad avgift .....</b>	<b>11</b>
<b>Bilaga 2 – Fondbestämmelser .....</b>	<b>12</b>

## 1. Allmän information – FH5

---

Denna informationsbroschyr är upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9). Informationsbroschyren avser ProxyPetroleum Energy ("Fonden") och förvaltas av ISEC Services AB ("Fondbolaget").

Att placera i fonder medför alltid en risk, fondandelar både kan öka och minska i värde och det finns således ingen garanti att du får tillbaka det investerade kapitalet. Observera vidare att fondens historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. Denna informationsbroschyr ger inga rekommendationer vad gäller investering i fonden, utan syftar till att ge dig som potentiell investerare tillräcklig information för att bilda dig din egen uppfattning om fondens möjligheter och risker. Ett beslut om investering skall således tas av den enskilde individen med hänsyn till ett flertal faktorer såsom placeringshorisont, marknad och riskbenägenhet. Eventuell uppkomst av tvist rörande fonden hanteras enligt svensk lag, detta genom domstolsbeslut eller skiljeförfarande.

### Fonden och dess fondandelar

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fondbolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden och står vidare under tillsyn av Finansinspektionen. Verksamheten bedrivs enligt nämnda lag, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan för- fattning. Fonden vänder sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden består av andelsklasser vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna inom respektive andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas.

### Andelsklasser

Fonden består av fem olika andelsklasser; "A", "B", "C", "D" och "E", det som främst skiljer andelsklasserna åt är kravet på minsta initiala teckningsbelopp, skillnader mellan de högsta och gällande fasta förvaltningsavgifterna samt att för andelsklass E tillämpas en prestationsbaserad avgift, utöver den fasta förvaltningsavgiften.

Innehållet i informationsbroschyren gäller för samtliga andelsklasser om inte annat anges. Fonden består av två andelsklasser, vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt avseende minsta insättning (se fondbestämmelserna §9) samt avgifter (se fondbestämmelserna §11).

### Andelsägarregister

Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i fonden, register och registrering förs av fondbolaget. Varje fondandel är lika stor och medför lika rätt till fondens tillgångar. Försäljning och inlösen bekräftas skriftligen av fondbolaget och verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i fondens andelsägarregister.

### Målsättning

#### FH5C

Fondens målsättning är att åstadkomma högsta möjliga avkastning med hänsyn till den riskspridning som är förenad med Fondens placeringsinriktning och riskprofil. Fondens förväntade genomsnittliga fördelning mellan olika tillgångsklasser kommer över tid att reflektera fondens jämförelseindex, som utgörs av ST1X (Norsk statsobligationsindex 0,25 år) plus fem procentenheter per år, vilket är en uppskattad kombinerad riskpremie i ränte- och aktiemarknaden.

## Placeringsinriktning

### FH5C

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Placering i fondandelar ska ske i värdepappersfonder som investerar i aktier samt ETF:er med inriktning mot aktier. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utfärdade av en viss emittent eller liknande. Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag.

## Marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES. Fondens handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

## Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltnad fond. Placeraren är förtrogen med att kursvängningar kan förekomma, och blir inte orolig när detta händer eftersom denne sparar långsiktigt. Investeraren bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

## Teckning och försäljning av fondandelar

Fonden är öppen för teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

För att begäran om teckning ska kunna behandlas måste placeraren registreras som kund hos fondbolaget. För att registreras som kund måste placeraren skicka in en ansökan till fondbolaget som kan hämtas på fondbolagets hemsida. Blanketten för att bli kund ska vara komplett ifylld, där personnummer eller organisationsnummer framgår tillsammans med fullständiga namn- och adressuppgifter. Kunden skall vidare anmäla ett kontonummer vilket kommer att användas för transaktioner mellan fondbolaget och kunden. Utbetalningar kan ej ske till andra konton än det som angivits vid registrering.

Begäran om teckning och inlösen av fondandelar ska vara fondbolaget tillhanda via fax eller brev senast klockan 16.00 samtliga bankdagar för att affären ska kunna verkställas samma dag, i övriga fall verkställs affären nästföljande helgfria dag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om teckning eller inlösen ha inkommit senast kl. 11.00. I annat fall sker teckningen eller inlösen nästkommande helgfria dag.

Teckningskursen och inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag teckning eller inlösen sker. Pris vid teckning och inlösen fastställs vid slutet av tecknings- respektive inlösendagen. Teckning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen, Fondens andelar tecknas i norska kronor (NOK).

## Lägsta in-teckningsbelopp

- Andelsklass A – 1000 norska kronor (NOK)
- Andelsklass B – 5 miljoner norska kronor (NOK)
- Andelsklass C - 10 miljoner norska kronor (NOK)
- Andelsklass D - 25 miljoner norska kronor (NOK)
- Andelsklass E - 5 miljoner norska kronor (NOK)

Om medel för inlösen måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget har rätt att senarelägga teckning och inlösen av andelar i fonden om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida [www.isec.com](http://www.isec.com) och i utvalda tidningar.

## Avgifter

Ur fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer.

### Teckningsavgift

Den maximala avgift som kan tas ut vid teckning är 3 procent av fondandelarnas värde på teckningsdagen. Teckningsavgiften tillfaller fondbolaget. Teckningsavgiften tillämpas för samtliga andelsklasser.

### Högsta fasta förvaltningsavgift

Den fasta ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del på fondens värde. Ersättningen får högst uppgå till följande per år av fondens värde:

- Andelsklass A – 1,7 % per år av fondens värde
- Andelsklass B – 1,5 % per år av fondens värde
- Andelsklass C - 1,25 % per år av fondens värde
- Andelsklass D - 0,95 % per år av fondens värde
- Andelsklass E - 1,25 % per år av fondens värde

### Gällande fasta förvaltningsavgift

Den gällande fasta ersättningen är:

- Andelsklass A – 1,7 % per år av fondens värde
- Andelsklass B – 1,5 % per år av fondens värde
- Andelsklass C - 1,25 % per år av fondens värde
- Andelsklass D - 0,95 % per år av fondens värde
- Andelsklass E - 1,25 % per år av fondens värde

### Prestationsbaserad avgift

Det utgår ingen prestationsbaserad avgift för andelsklass A, B, C och D.

Det utgår däremot en prestationsbaserad avgift för andelsklass E på 10 % av den avkastning för fonden som har överstigit avkastningen på ST1X (Norsk statsobligationsindex 0,25 år) plus fem procentenheter per år. ST1X är den riskfria räntan för en investerare i NOK, tillägget på fem procentenheter är en uppskattad kombinerad riskpremie i ränte- och aktiemarknaden.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas vid varje bankdag och erläggs i efterskott per den sista bankdagen varje månad. För det fall fonden uppvisar en underavkastning jämfört med indexet ST1X plus fem procentenheter ska prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompensats med motsvarande positiva avkastning samt att tidigare högsta fondandelsvärde överträffats (så kallad high watermark). High watermark justeras inte ner om index går ner, utan tidigare högsta fondandelsvärde måste alltid överträffas för att prestationsbaserad avgift ska utgå.

Avräkning av prestationsbaserad avgift sker varje bankdag. Ingen compensation utgår till fondandelsägarna vid underavkastning liksom vid ackumulerad underavkastning. Detta gäller också för fondandelsägare som går ur fonden med underavkastning till godo.

Fondandelarna redovisas med sex decimaler efter avrundning och fondandelskursen redovisas med två decimaler efter avrundning. Fondens avkastning beräknas efter avdrag av den fasta avgiften.

### Inlösenavgift

För fonden tillämpas en inlösenavgift som högst kan uppgå till 1 procent av fondandelarnas värde på dagen för inlösen. Inlösenavgiften tillämpas för samtliga andelsklasser.

### Anti Dillution fee

Vid inlösen av andelar i fonden tillämpas en avgift (Anti dilution fee) på högst 0,20 procent av fondandelarnas värde på dagen för inlösen. Avgiften tillfaller återstående andelsägare som en kompensation för motsvarande avgifter som kan uppstå i samband med att underliggande fondandelar i fonden avyttras.

### Övrigt

Förvaltningsavgifter och prestationsbaserade avgifter i underliggande fonder kan tillkomma, vilket närmare beskrivs i fondens informationsbroschyr.

Courtage samt skatter och lagstadgade avgifter vid fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument belastar fonden.

### Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning till fondandelsägare eller någon annan.

### Helårsberättelser och halvårsredogörelser

Fondbolaget sammanställer två fondrapporter per år; en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader, samt en årsberättelse för hela räkenskapsåret. Halvårsredogörelsen färdigställs inom två månader från halvårets utgång och årsberättelsen inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Rapporterna återfinns i PDF-format på fondbolagets hemsida och kan kostnadsfritt beställas i tryck format av fondandelsägare.

### Uppdragsavtal

Fondbolaget använder sig av externa resurser i förvaltningen av fondmedlen och har slutit uppdragsavtal med Förvaltningshuset AS gällande fondens portföljförvaltning marknadsföring. Bolaget avser även att sluta uppdragsavtal med andra distributörer för distribution av produkter och tjänster samt anlita Danske Bank som fondens förvaringsinstitut. För biträde till fondbolagets compliancefunktion har avtal slutits med Se Compliance AB och Harvest Advokatbyrå AB.

### Fondens förvaringsinstitut

Fondbolaget har valt ut Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial med organisationsnummer 516401-9811 som förvaringsinstitut för fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet har som uppgift att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden, ta emot och förvara fondens tillgångar samt kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

### Revisorer

PwC har, på uppdrag av fondbolaget, till uppgift att granska de räkenskaper som ligger till grund för fondens årsberättelse där den auktoriserade revisorn Peter Nilsson håller huvudansvaret. Funktionen för internrevision upprätthålls av Moneo Business Integration AB.

## Ändring av fondbestämmelser

Bolaget har möjlighet till att ändra gällande fondbestämmelser, detta görs genom ansökning hos Finansinspektionen vilka ansvarar för att godkänna eventuella ändringar. Tillkännagivande av ändringar i fondbestämmelserna görs enligt anvisning från Finansinspektionen och finns (i förekommande fall) tillgängliga på fondbolagets hemsida.

## Skatteregler

Sedan den 21 januari 2012 är Svenska värdepappers- och specialfonder inte skatteskyldiga för inkomster i fonden, istället belastas andelsägarna med en så kallad schablonskatt. Schablonintäkten, som ligger till underlag för beskattningen, beräknas till 0,4 procent av andelsägarens fondinnehav vid beskattningsårets ingång (1 januari). Den så kallade schablonintäkten beskattas vidare med 20 procent, vilket ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet.

För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstlagen näringsverksamhet med 26,3 procent skatt.

Vid försäljning av fondandelar belastas andelsägaren med 30 procent skatt på kapitalvinst, medan kapitalförlust är avdragsgill. Både vinst och förlust skall redovisas som inkomst av kapital på deklarationen, både vinst och förlust redovisas i kontrolluppgifter från skatteverket.

Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär ovan bör varje investerare som är osäker på eventuella skattekonsekvenser rådfråga en skatterådgivare. Andelsägarens skattesituation kan påverkas av individuella omständigheter.

## Skadeståndsansvar

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt LVF (2004:46) eller fondbestämmelserna, skall fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt LVF (2004:46) eller fondbestämmelserna, skall institutet ersätta skadan.

## Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Om fondbolaget av någon anledning skulle besluta att upphöra med verksamheten eller om någon händelse omöjliggör fortsatt verksamhet skall samtliga andelsägare informeras om detta. Vid upphörande av fonden efter ett eventuellt återkallande av fondbolagets tillstånd från Finansinspektionen, konkurs eller likvidation skall förvaringsinstitutet omedelbart ta över förvaltningen av fondmedlen. En överlåtelse eller upphörande av förvaltning efter ett beslut från fondbolagets sida kan ske efter beslut om godkännande av Finansinspektionen. Vid upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet kommer andelsägarna att informeras via hemsidan snarast möjligt.

## 2. Fondens riskprofil

---

### Allmän information och fondens potentiella risker

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Sparande i aktierelaterade tillgångar är förenat med risk för stora värdeförändringar (marknadsrisk).

Fonden kommer även från tid till annan att placera i räntebärande värdepapper vilket innebär en ränterisk.

Fondens innehav kan till viss del vara placerade i fonder noterade i utländsk valuta varför det finns en risk för kursvängningar som beror på valutakursförändringar (valutarisk).



Fonden kommer huvudsakligen att placera sina tillgångar i fondandelar. Det kan uppstå situationer där dessa underliggande fonder kan få svårt att likvidera sina positioner inom rimlig tid för att möta inlösenorder (likviditetsrisk). Det kan i sin tur leda till en ej önskvärd allokering i fonden.

Fonden investerar i värdepapper vars kreditkvalitet kan försämrats, och det finns därmed en risk att emittenten inte kan uppfylla sina åtaganden. Om emittentens kreditbetyg nedgraderas kan värdet sjunka på de obligationer eller derivatinstrument som är knutna till denna emittent (kreditrisk).

Förlust på grund av att en motpart inte uppfyller sina skyldigheter, exempelvis inte levererar värdepapper, likvida medel, inte fullgör sina åtaganden i derivattransaktioner eller konkurs för förvaringsinstitutet (motpartsrisk).

Fonden använder åtagandemetoden för beräkning av sammanlagd exponering. Detta är ett mått som visar fondens exponering via derivatinstrument. De sammanlagda exponeringarna via derivat får ej överstiga 100 % av fondförmögenheten.

Fonden använder standardavvikelse (volatilitet) som riskmått och fondens totala risk ska i normalläget motsvara en standardavvikelse mellan 10-15 procent under rullande 5-årsperioder (beräknat på veckoslutskurser).

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att lagar, föreskrifter och fondbestämmelser efterföljs.

## Fondens riskprofil



**Om indikatorn:** Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år så baseras indikatorn på den historik som finns tillgänglig för fonden.

**Fondens placering:** Den här fonden tillhör kategori 4, vilket betyder medelrisk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan.

## 3. Historisk avkastning

---

Då Fonderna är nystartade finns inte någon uppgift om Fondernas historiska avkastning.

## 4. Fondbolaget

---

ISEC Services AB (556542-2853), helägt dotterbolag till ISEC Group AB (556599-9249).

ISEC Services AB står under tillsyn av Finansinspektionen och har enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46) tillstånd att bedriva fondverksamhet. Bolaget har sedan 2014-05-26 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

### Tidpunkt för bolagets bildande

ISEC Services AB registrerades hos Bolagsverket 1997 och inledde sin verksamhet 2004.

### Storlek på bolagets aktiekapital

1 500 000 kronor

### Bolagets rättsliga form

Aktiebolag

### Bolagets säte och huvudkontor

Stockholm

### Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare

#### Fondbolagets styrelse

Lars Melander, Ordförande

Frida Korneliusson, Ledamot

Henrik Tell, Ledamot

Bo Liljegren, Ledamot

#### Ledningsgrupp

Helena Unander-Scharin, VD

David Christenson, Head of Risk control

Miran Bengtsson, Head of Operations

Christian Dahlheim, Head of Compliance

Linnea Strimling, Head of ManCo Administration, Sales and Account Management

#### Revisorer

Fondbolagets revisionsbolag är PwC, där den auktoriserade revisorn Peter Nilsson håller huvudansvaret.

Funktionen för internrevision upprätthålls av Moneo Business Integration AB.

#### Klagomålsansvarig

Christian Dahlheim

### Ersättningspolicy

I enlighet med 2 kap i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem är ISEC Services skyldigt att lämna information om Bolagets ersättningssystem.

Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy som har till syfte att ange principer för hur ersättningar till Bolagets personal ska fastställas, hur policyn ska tillämpas och följas upp samt hur Bolagets ledning samt anställda som kan påverka företaget risknivå definieras (s.k. särskilt reglerad personal). Policyn gäller alla anställda och omfattar alla ersättningar inom ramen för anställningen.

Information om Fondbolagets ersättningsmodell återfinns på hemsidan,

<https://www.isec.com/upl/files/151826>.

## Fonder förvaltade av ISEC Services AB

FH2

FH3

FH4

FH5

Fronteer Harvest

Humle Kapitalförvaltningsfond

Humle Småbolagsfond

Humle FondSelect

Investerum Basic Value

Lysa Aktier

Lysa Räntor

Nowo Fund

Pacific Explorer Dynamic

Pacific Extraordinary Brands

Pacific Multi Asset

Pacific Global Dynamic

Pacific Precious

Peab-fonden

ProxyPetroleum Energy

Viking Fonder Sverige

## Ansvarig förvaltare

ISEC Services AB har sitt säte och huvudkontor på Riddargatan 19, 114 57, Stockholm, Sverige. ISEC Services AB för register över samtliga fondandelar i fonden.

## Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

## Bilaga 1 – Räkneexempel prestationsbaserad avgift

Avgiften utgår endast på den del som överstiger utvecklingen av fondens jämförelseindex (Överavkastning). Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen. Det här innebär att fondbolaget från fonden tar ut en avgift på 10 procent av överavkastningen för innehavare av andelsklass E. Om t ex värdeutvecklingen från en dag till en annan är +1 % medan indexuppgången är +0,5 %, beräknas överavkastningen till 1,0 - 0,5 = 0,5 %, därefter belastas fonden med en avgift om 10 %, i det här exemplet med 0,05 % av fondens värde.

Det utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift för andelsklass E på 10 % av den avkastning för fonden som har överstigit avkastningen på STIX (Norsk statsobligasjonsindeks 0,25 år) plus fem procentenheter per år.

### Räkneexempel för resultatbaserad avgift:

Fonden har en resultatbaserad avgiftsstruktur. Om avgiften tas ut eller inte beror på fondens värdeutveckling jämfört med sitt jämförelseindex, se nedanstående räkneexempel. Innan beräkningen av den prestationsbaserade avgiften räknas dras den fasta avgiften för förvaltningen av. För enkelhetens skull är antagandena om fondens dagliga utveckling, i räkneexemplet nedan, gjorda efter avdrag för den fasta avgiften.

Dag	Andelsvärde före arvode	Över/Under-avkastning kr/andel	Akkumulerad under-avkastning per andel	Arvodes- underlag per andel	Arvode per andel	Andelsvärde efter arvode
0						100,00
1	101,001	1,00	0,00	1,00	0,10	100,901
2	98,00	-2,912	-2,912	0,00	0,00	98,00
3	97,00	-1,05	-3,962	0,00	0,00	97,00
4	100	2,95	-1,012	0,00	0,00	100
5	102	1,812	0,00	0,80	0,08	101,92

- **Dag 1** går andelsvärdet upp med 1,001 %, jämförelseindex går upp med 0,001 % därför utgår prestationsbaserad avgift eftersom överavkastning förekom med 1,00 kr per andel. 10 % av överavkastningen medför ett ersättningsuttag om 0,10 per andel och andelsvärdet reduceras till  $101,001 - 0,10 = 100,901$ .
- **Dag 2** går andelsvärdet ner med 2,901 kr, jämförelseindex går upp med motsvarande 0,011 kr, därför tas ingen prestationsbaserad avgift ut, eftersom underavkastning föreligger; värdet på fondandelarna har m a o sjunkit mer än vad jämförelseindexet har sjunkit.
- **Dag 3** går andelsvärdet ner 1 kr, jämförelseindex går upp med motsvarande 0,05 kr. Fonden går sämre än jämförelseindexet, varför den prestationsbaserade avgiften inte heller tas ut denna dag.
- **Dag 4** går andelsvärdet upp 3 kr, jämförelseindex går upp med motsvarande 0,05 kr, fondens överavkastning är +2,95 kr, men någon prestationsbaserad avgift tas inte ut eftersom fonden under de föregående dagarna haft en samlad underavkastning (-3,962), som är större än denna överavkastning. Först när hela underavkastningen är återhämtad kan ny prestationsbaserad avgift tas ut.
- **Dag 5** går andelsvärdet upp 2 kr, jämförelseindex går upp motsvarande 0,188 kr, det här ger en överavkastning och nu tas den prestationsbaserade avgiften ut eftersom den ackumulerade skillnaden ( $1,812 - 1,012 = 0,80$ ) är positiv.

## Bilaga 2 – Fondbestämmelser

---