



Gladiator

INFORMATIONSBROSCHYR

Enligt 10 kap. 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") skall för varje specialfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Detta dokument utgör specialfonden Gladiators informationsbroschyr. Den har upprättats enligt LAIF samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("FFFS 2013:10"). Vissa bestämmelser i 29 kap. i lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") är därutöver tillämpliga.

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

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

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

Fondens faktablad, fondbestämmelser, informationsbroschyr publiceras på AIF-förvaltarens hemsida, www.mittkap.se. Halvårsredogörelsen och Årsberättelsen avseende fonden finns att tillgå på begäran hos AIF-förvaltaren.

SAMMANFATTNING

FONDENS NAMN

Gladiator

JURIDISK FORM

Gladiator ("Fonden") är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") och riktar sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

AIF-FÖRVALTAREN

Fonden förvaltas av Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB ("Bolaget"). Bolaget bildades den 21 juni 2004 och ägs i dess helhet av Max Mitteregger genom Galba Holding AB, organisationsnummer 556925-9426.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Banken har sitt säte i Stockholm och driver bankrörelse samt annan finansiell verksamhet m.m.

AIF-FÖRVALTAREN

ALLMÄNT

Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556663-3771, ("Bolaget") förvaltar specialfonden Gladiator ("Fonden"). Bolaget bildades den 21 juni 2004 och ägs i dess helhet av Max Mitteregger genom Galba Holding AB, organisationsnummer 556925-9426.

INVESTERINGSFILOSOFI

Bolagets förvaltning av fonden syftar till att över tiden och med ett väl avvägt risktagande ge andelsägarna maximal avkastning på investerat kapital oberoende av den generella marknadsutvecklingen. Fonden inriktar sig således på absolut avkastning, till skillnad mot traditionella värdepappersfonder vars inriktning är relativ avkastning gentemot ett index.

Fondens placeringsinriktning innebär att fonden är en så kallad long/short equity fond. Blankningar och olika derivatstrategier får användas i förvaltningen. Fonden kommer från tid till annan att använda belåning och kommer normalt att ha en mera koncentrerad portfölj, d.v.s. större enskilda positioner än en traditionell värdepappersfond.

Fonden placerar normalt endast i företag som har ett marknadsvärde om minst tre miljarder kr.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV ANDELAR

Fondandelar kan endast tecknas och lösas in månadsvis. Minsta belopp vid första teckning är 100 000 kr, därefter multiplar av 100 000 per teckningstillfälle.

RAPPORTER

Bolaget upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden, som tillställs de andelsägare som begär detta. Dessutom skickas en rapport till andelsägarna varje månad avseende fondens värdeutveckling.

Bolagets besöksadress är Arsenalsgatan 2 i Stockholm. Bolagets säte är i Stockholm.

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, som meddelade Bolaget tillstånd att driva fondverksamhet den 24 november 2004. Bolaget har den 24 mars

2015 erhållit Finansinspektionens auktorisation att bedriva förvaltning av fond enligt LAIF för att fortsatt kunna förvalta Fonden.

Bolaget har ett aktiekapital om 1,5 miljoner kronor. Bolaget har reserverat extra medel i sin kapitalbas för att täcka eventuella yrkesrisker i enlighet med kraven i 7 kap. 5 § LAIF.

STYRELSE OCH VD

Bolagets styrelse består av följande personer. Per Magnusson, född 1959. Per är advokat, delägare och en av grundarna av Magnusson Advokatbyrå.

Max Mitteregger, född 1963. Max är Bolagets grundare och ägare. Han har mer än 30 års erfarenhet från arbete i den finansiella sektorn, bland annat som partner, en av grundarna och Head of Equity Sales på ABG Sundal Collier samt Head of Sales på Carnegie.

Jan H Svensson, född 1944. Jan bedriver finans- och konsultverksamhet genom det egna företaget Konsult AB Vintertullen. Han har tidigare bland annat varit auktoriserad revisor och vd för Praktikertjänst AB:s pensionsstiftelser.

REVISOR

Till revisor har utsetts det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB. Som huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Sussanne Sundvall.

ORGANISATION

Bolagets verkställande direktör är Max Mitteregger, se ovan, som förvaltar Fonden tillsammans med Karsten Ferm.

Karsten har mer än 20 års erfarenhet av den nordiska aktiemarknaden, bl.a. som mäklare på Carnegie och Öhman.

Karsten Ferm är även ställföreträdande VD.

DELEGERING AV UPPGIFTER

Ansvarig för funktionen för regelefterlevnad av advokat Björn Wendleby, född 1963. Bolaget anlitar Björn på konsultbasis genom ett uppdragsavtal med Harvest Advokatbyrå AB.

Bolaget har därutöver ingått ett uppdragsavtal med ISEC Services AB ("ISEC"), ett närstående bolag till Invest Systems AB och Fonda System AB vars system Secura Portfolio och Fonda Fund Manager såväl Bolaget som ISEC använder. ISEC utför olika arbetsuppgifter som ingår i verksamheten, däribland hantering av backoffice med avseende på Fonden, redovisningstjänster och värdering. ISEC har därutöver uppdragits att hantera riskkontroll avseende Fonden. Bolagets bedömning är att genom att uppdra hantering av dessa verksamhetsdelar till en extern part bedrivs verksamheten på ett mer kostnadseffektivt sätt. ISEC har dessutom en helt annan beredskap för att kunna hantera sjukdomsfall och annan frånvaro från arbetsplatsen, än ett mindre företag som Bolaget. Uppdraget bedöms därför bidra till minskning av Bolagets operativa risk, vilket är fördelaktigt för andelsägarna.

Bolaget har därutöver ingått ett uppdragsavtal med CAG Arete Datastöd, som tillhandahåller ett heltäckande driftsstöd för verksamhetens IT-system, KPMG avseende Bolagets funktion för internrevision och Admera AB avseende redovisningstjänster för Fonden och Bolaget.

ANDELSÄGARREGISTER

Bolaget för register över samtliga andelsägares innehav av andelar i Fonden. Registrering av andel, som ska göras snarast efter köp av fondandelar i Fonden, är avgörande för rätten till andel i Fonden och därav följande rättigheter.

LIKABEHANDLING

Fondens förmögenhet ägs av andelsägarna gemensamt där varje fondandel medför lika rätt till den egendom som finns i Fonden. Att alla andelsägare behandlas lika säkerställs genom välutbildad personal, erforderliga tekniska system och genom kontroller av oberoende kontrollorgan.

KLAGOMÅLSHANTERING

Om en andelsägare av någon anledning inte är nöjd är det viktigt att snarast kontakta Bolagets klagomålsansvarig och framföra sina synpunkter. Bolagets funktion för regelefterlevnad ansvarar för hantering av klagomål.

Kontaktuppgifter klagomålsansvarig:
Björn Wendleby
bjorn.wendleby@harvestadvokat.se

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

För det fall Bolaget beslutar om ändring av fondbestämmelser för Fonden ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Om Finansinspektionen godkänner ändring ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring skall träda i kraft i samband med tillkännagivandet eller vid den senare tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändringen är gällande för samtliga andelsägare i Fonden.

Ändringarna kan påverka Fondens placeringsinriktning, avgiftsstruktur och riskprofil.

INFORMATIONSGIVNING

Bolaget upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden, som hålls tillgängliga hos Bolaget samt tillställs de andelsägare som begär det. Dessutom skickas en rapport till andelsägarna varje månad avseende Fondens värdeutveckling.

Fondens resultat och historiska utveckling finns därutöver på Bolagets hemsida, www.mittkap.se.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Bolaget har som målsättning att aktivt arbeta med hållbara investeringar. Detta betyder bland annat att ta hänsyn till både nuvarande och framtida generationers behov och att ta ett långsiktigt ansvar i det dagliga arbetet. Bolaget tar ansvar genom att agera i hållbarhets- och bolagsstyrningsfrågor för andelsägarnas räkning och genom att följa egna och samhällets värderingar. Bolaget anser att risker kopplade till hållbarhet och bolagsstyrning kan påverka en fonds avkastning och att Bolaget har ett ansvar att agera i dessa frågor i fondandelsägarnas långsiktiga intresse.

Med hållbarhet avser Bolaget miljö och klimat, mänskliga rättigheter, anställdas rättigheter och affärsetik. Relevanta frågor på hållbarhetsområdet kan exempelvis vara miljö- och klimathänsyn i produktion och produktutveckling, arbetsförhållanden i egen verksamhet och i leverantörsledet samt anti-korrupsionsarbete. Med bolagsstyrning avser Bolaget ägarnas, styrelsens och ledningens styrning av bolaget.

Bolaget har upprättat en policy för ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsinformation.

Ytterligare information om Bolagets hållbarhetsarbete återfinns i bilaga 4 i denna informationsbroschyr.

AKTIVITETSGRAD

Fonder vars förvaltning kan jämföras med ett relevant jämförelseindex ska lämna information om aktivitetsgraden i fondförvaltningen i förhållande till jämförelseindexet. Gladiators mål är att över tiden ge andelsägarna maximal absolut avkastning på investerat kapital, med en balanserad risknivå och oberoende av den generella marknadsutvecklingen. Gladiator har därför inget relevant jämförelseindex,

varför en sådan jämförelse inte är möjlig.

PRIMÄRMÄKLARE

Bolaget använder följande värdepappersinstitut vid placering av order i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och börshandlade fonder (ETF:er): SEB, SHB, Swedbank, Carnegie, ABG Sundal Collier, Nordea och Danske Bank.

Bolaget kan dessutom i enstaka fall välja att anlita andra värdepappersinstitut, om detta bedöms vara till fördel för andelsägarna avseende en enskild affär.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV VERKSAMHET

Om Bolaget förlorat Finansinspektionens tillstånd att förvalta Fonden, trätt i likvidation, försatts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av Fonden, skall förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen av Fonden till

FONDEN

ALLMÄNT

Fondens namn är Gladiator ("Fonden"). Fonden är en specialfond enligt LAIF och riktar sig till allmänheten. Fonden förvaltas av Bolaget.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Bolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Vid förvaltningen av Fonden ska Bolaget handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Bolaget för register över andelsägarna.

en annan AIF-förvaltare som har erforderligt tillstånd. I annat fall ska Fonden upplösas genom att tillgångarna i Fonden säljs och nettobehållningen skiftas ut till fondandelsägarna. Kungörelse om övertagandet och i förekommande fall om överlåtelsen ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos Bolaget och förvaringsinstitutet.

SKADESTÅNDSSKYLDIGHET

Bolaget ska ersätta skada som Bolaget eller en uppdragstagare har tillfogat Fonden eller dess investerare genom att överträda LAIF, andra författningar som reglerar Bolagets verksamhet samt fondbestämmelserna för fonden i enlighet med bestämmelserna i 8 kap. 28 § LAIF.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Banken har sitt säte i Stockholm och driver bankrörelse samt annan finansiell verksamhet m.m.

FONDENS MÅLGRUPP

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont om minst 5 år.

INVESTERINGSFILOSOFI

Bolagets förvaltning av Fonden syftar till att över tiden och med ett väl avvägt risktagande ge andelsägarna maximal avkastning på investerat kapital oberoende av den generella marknadsutvecklingen. Fonden inriktar sig således på absolut avkastning, till skillnad mot traditionella värdepappersfonder vars inriktning är relativ avkastning gentemot ett index.

Fondens placeringsinriktning innebär att Fonden är en så kallad long/short equity

fond. Blankningar och olika derivatstrategier får användas i förvaltningen. Fonden kommer från tid till annan att använda belåning och kommer normalt att ha en mera koncentrerad portfölj, d.v.s. större enskilda positioner än en traditionell värdepappersfond.

Fonden placerar normalt endast i företag som har ett marknadsvärde om minst tre miljarder kr.

INVESTERINGS- OCH RISKPROFIL

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

Fondens medel får även placeras i fondandelar i form av s.k. ETF:er. Sådana placeringar får dock högst uppgå till 10 procent av Fondens värde.

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad i Sverige, Norge, Finland, Danmark och USA. Fondens medel får även, om detta är förenligt med Fondens övergripande placeringsinriktning, placeras på en marknad i ett annat land, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

Som ett led i att iaktta principen om riskspridning placerar Fonden normalt endast i företag som har ett börsvärde om minst tre miljarder kr. Placeringar i andra företag får aldrig ha ett aggregerat värde som överstiger 15 procent av Fondens värde.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fondens medel får inte placeras i sådana

onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden investerar i derivatinstrument, inklusive sådana derivat som anges i 5 kap. 12 § LVF (OTC-derivat), som ett led i placeringsinriktningen.

Fondens totala bruttoexponering, exklusive penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat inom EES, kontanta medel, penninglån och köpta optioner, får utgöra maximalt 200 procent av fondens värde.

Som övergripande begränsning av Fondens risktagande gäller att den beräknade sammanlagda risknivån för Fondens exponeringar (positiva och negativa) baserad på historisk Value-at-Risk (VaR) inte får överstiga tre (3) procent av Fondens värde. Fondens risknivå uppskattas dagligen med en konfidensnivå på 95 procent. Den beräknade risknivån utgör således en uppskattning med en sannolikhet av 95 procent av den största värdenedgång Fonden riskerar den påföljande dagen.

Metoden att beräkna Fondens risknivå med hjälp av en VaR-modell är ett väsentligt hjälpmedel i styrningen av Fondens risk, men utgör ingen garanti mot värdenedgångar överstigande den angivna risklimiten om tre (3) procent. Om Fondens exponeringar kommer att medföra att limiten överskrids skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn skall då tas till fondandelsägarnas intressen.

INVESTERINGSRESTRIKTIONER

Fondens tillgångar placeras med iakttagande av följande restriktioner:

1. Fondens totala bruttoexponering, exklusive penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat inom EES, kontanta medel, penninglån och köpta

optioner, får utgöra maximalt 200 procent av fondens värde.

2. Som ett led i att iaktta principen om riskspridning placerar Fonden normalt endast i företag som har ett börsvärde om minst tre miljarder kr. Placeringar i andra företag eller finansiella instrument får aldrig ha ett aggregerat värde som överstiger 15 procent av Fondens värde.

3. Högst 30 procent av Fondens värde får placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en enskild emittent. Fonden får dock inneha överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, av en kommun eller en statlig myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig organisation i vilken en eller fleras stater inom EES är medlemmar till högst 100 procent av Fondens värde under förutsättning att innehavet härrör från minst två olika emissioner och en emission inte överstiger 50 procent av Fondens värde.

4. Fonden får placera högst 40 procent av Fondens värde på konto hos ett och samma kreditinstitut som är en bank och högst 30 procent av Fondens värde på konto hos ett och samma kreditinstitut som inte är en bank.

5. Bolaget får i fondverksamheten sälja överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller derivatinstrument som fonden varken äger eller förfogar över (oäkta blankning), förutsatt att AIF-förvaltaren avtalat med någon om att låna instrumentet eller har en överenskommelse med en tredje part som

innebär att den tredje parten bekräftar att instrumentet har lokaliserats och reserverats för lån. Fonden får även sälja värdepapper som Fonden förfogar över men inte äger (äkta blankning). Upptagna värdepapperslån får dock utgöra högst 100 procent av Fondens värde, med fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetens tillsyn.

6. Bolaget får i fondverksamheten ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 50 procent av Fondens värde, med fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetens tillsyn. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

7. Värdepapperslån motsvarande maximalt 50 procent av Fondens värde får ges mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, står under tillsyn av avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ, samt är allmänt erkänt på marknaden.

8. Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF (s.k. onoterade överlåtbara värdepapper och onoterade penningmarknadsinstrument).

RISKHANTERING

Bolaget tillämpar etablerade rutiner och system för att mäta, analysera och korrigera risk i såväl enskilda positioner som i Fondens sammantagna portfölj. Riskkontrollen

bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

Det riskhanteringssystem som Bolaget

använder sig av, Secura Portfolio, har sådan funktionalitet att Bolaget bland annat vid var tid kan ta fram information om portföljens volatilitet, då fonden strävar efter att på årsbasis inte ha en volatilitet som på årsbasis inte är högre än OMXS30:s volatilitet. Systemet ger även Fonden möjlighet att mäta risk enligt den vedertagna metoden Value-at-Risk. Metoden innefattar ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. Måttet anges som den maximala förlust portföljen förväntas att drabbas av

under en given tidsperiod, vanligen en dag eller en vecka, med en given grad av statistisk säkerhet, vanligen ett konfidensintervall om 95 eller 99 procent.

Bolaget har uppdragit åt KPMG att ansvara för Bolagets funktion för internrevision. Ansvarig för funktionen Mikaela Grundberg. Denna funktion har bland annat till uppgift att granska och utvärdera Bolagets riskhantering och riskhanteringssystem.

UTDELNINGSPOLITIK

Fonden lämnar inte utdelning. Eventuell vinst återinvesteras i Fonden.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fondandelar kan endast tecknas och lösas in månadsvis. Styrelsen för Bolaget har fastställt en kapitalgräns om 1 000 000 000 kr såsom övre gräns för en optimal förvaltning av Fondens förvaltade kapital. Detta innebär att i det fall Fondens värde skulle komma att överstiga 1 000 000 000 kr kan styrelsen för Bolaget inför ett månadsskifte komma att besluta att nyteckning inte får ske eller bestämma ett högsta totalt belopp för teckning, i syfte att begränsa det ytterligare kapital som skall förvaltas.

Ny fondandelsägare ska senast tre bankdagar före den sista bankdagen i aktuell månad skriftligen anmäla till Bolaget att nyteckning skall ske och till vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Bolaget. Likvid skall erläggas till det bankkonto som finns angivet på blanketten, senast tre bankdagar före den sista bankdagen i månaden.

Beloppet ska betalas utan anmodan av Bolaget. Andelsägare ansvarar för att

anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Minsta belopp vid första teckning är 100 000 kronor, därefter multiplar av 100 000 kronor per teckningstillfälle.

Fondandelsägare äger rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen ska ske på en särskild blankett som tillhandahålls av Bolaget och ska vara Bolaget tillhanda senast tio bankdagar före den sista bankdagen i månaden. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel ska inlösas 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 som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna

övriga fondandelsägares intressen, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Order om köp eller inlösen kan inte limiteras. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av Bolaget. Publicering sker även på Bolagets hemsida, www.mittkap.se.

Fonden kan komma att stängas tillfälligt såvitt avser 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.

Bolaget ägs av Max Mitteregger genom Galba Holding AB. Max Mitteregger har investerat en betydande del av sina personliga tillgångar i Fonden. I det fall han genom inlösen kommer att reducera sin totala investering kommer detta att skriftligen meddelas övriga andelsägare minst 20 dagar innan den inlösendag då så kommer att ske.

STÄNGNING AV FONDEN VID 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.

AVGIFTER OCH ERSÄTTNING TILL BOLAGET

Bolaget tar inte ut någon avgift vid försäljning eller inlösen av andelar i Fonden.

Kostnader för köp- och försäljning av finansiella instrument belastas Fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader och transaktionskostnader.

Av Fondens medel ska därutöver ersättning betalas till Bolaget för dess förvaltning av Fonden, tillsynsavgiften till Finansinspektionen och kostnader för revision. Ersättningen till Bolaget omfattar även Bolagets kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut. Ersättningen till Bolaget utgår med en fast ersättning om 1 procent av Fondens värde per år. Ersättningen betalas

den sista bankdagen i varje månad till Bolaget och beräknas utifrån Fondens värde per den aktuella bankdagen.

Utöver ersättningen i föregående stycke utgår en prestationsbaserad ersättning till Bolaget på 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger en så kallad avkastningströskel definierad som genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska statsskuldsväxlar första bankdagen vid ingående kvartal under räkenskapsåret. Den prestationsbaserade ersättningen ska beräknas och i förekommande fall betalas den sista bankdagen i månaden till Bolaget. Om en fondandelsägare under en kalendermånad erhåller negativ avkastning och det under en senare kalendermånad, uppstår en positiv

avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas av denne fondandelsägare förrän tidigare månads negativa avkastning har kompenenserats.

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

Den prestationsbaserade ersättningen ska erläggas av Fonden men belastar respektive fondandelsägare i relation till just denne fondandelsägares avkastning på så sätt att fondandelsägarens fondandelsantal förändras. Genom att utgå från den fondandelsägare som ska erlægga den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel

härleds antalet andelar för varje individuell fondandelsägare. Denne fondandelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i Fonden.

Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i bilaga 1. Investerare uppmanas ta del av räkneexemplet för att tillgodogöra sig detta.

Den faktiska årliga avgiften avseende år 2019 är 1,05 procent. I den årliga avgiften inkluderas den fasta ersättningen till Bolaget och kostnader som utgår för förvaring av fondens tillgångar m.m.

Den uttagna prestationsbaserade avgiften för år 2019 har uppgått till 0 procent.

VÄRDERING AV FONDENS TILLGÅNGAR SAMT BERÄKNING AV FONDANDELSVÄRDE

Fondens värde utgörs av Fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för Fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11 av fondbestämmelserna, skatter och övriga skulder samt kostnader för köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument).

De finansiella instrument som ingår i Fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt Bolagets bedömning är missvisande, får Bolaget fastställa värdet på objektiva grunder.

OTC-derivat som till sina villkor i allt väsentligt överensstämmer med

marknadsnoterat derivat (s.k. look-alikes) som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, genomsnittet av köpkurs och säljkurs för respektive innehavda och sålda positioner. Om en värdering görs baserat på genomsnittet av köpkurs och säljkurs för respektive innehavda och sålda positioner ska värderingsfunktionen iaktta försiktighet och göra en rimlighetsbedömning för att uppnå ett rättvisande marknadsvärde. För övriga OTC-derivat som ingår i fonden fastställs marknadsvärdet 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 Bolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Vid

värdering av derivat kan även värderingsmodellerna Black & Scholes och Black 76 användas.

Värdet av en fondandel är Fondens värde enligt ovan delat med antalet utestående fondandelar. Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelsen i 4 kap. 10 § tredje stycket LVF. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs vid varje månadsskifte per den sista bankdagen i månaden. Fondandelsvärdet kommer även att offentliggöras månatligen genom att publiceras på Bolagets hemsida.

Det antal fondandelar som en enskild

fondandelsägare har förvärvat justeras vid inlösen och vid räkenskapsårets utgång i förhållande till den enskilde andelsägarens andel av den ersättning som skall utgå till Bolaget enligt § 11 i fondbestämmelserna.

Värderingen av fondandelarna och offentliggörande av det beräknade fondandelsvärdet kan komma att tillfälligt skjutas upp 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.

SKATTEREGLER

I detta avsnitt lämnas en sammanfattning och allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av investeringsfonder och andelsägare. Redogörelsen tar endast sikte på fysiska personer som är skattemässigt bosatta i Sverige.

Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär bör varje investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rådfråga skatterådgivare, då en fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter.

En svensk specialfond är inte skattepliktig. Istället beskattas andelsägare för sitt innehav genom en schablonintäkt som tas upp som inkomst av kapital. Schablonintäkten beräknas som 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari (inkomståret). Schablonintäkten beskattas med 30 procent. Detta ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet.

PUBLICERINGSDATUM

Datum för publicering av denna informationsbroschyr är den 15 april 2020.

Bilaga 1

RÄKNEEXEMPEL FÖR FONDEN

Räkneexemplet visar en tidsperiod om 6 månader. Investerare A, B och C gör vid olika tillfällen investeringar i fonden. I exemplet är det fasta arvodet, som löpande tas ur fondens fondförmögenhet, redan avräknat i de kurser som utgör underlag för beräkning av om eventuell resultatbaserad ersättning (s.k. performance fee) skall tas ut ur fonden.

Fonden tar ut resultatbaserad ersättning månadsvis, om utvecklingen för fondens substansvärde överträffat utvecklingen för sin jämförelseränta. I exemplet antages för enkelhets skull att fondens jämförelseränta – 90-dagars svenska statsskuldsväxlar – hela tiden ligger på 6 %. Därmed erhålles för månaden en avkastningströskel på $6\%/12=0,5\%$, vilken måste överträffas innan rörligt arvode tas ut. På avkastningen som överstiger jämförelseräntan tar Bolaget ut 20 %.

De månader fonden utvecklas sämre än sin jämförelseränta tas ingen resultatbaserad

ersättning ut och den s.k. underavkastning, som då uppkommer, kvarstår och avräknas mot framtida månader med förekommande överavkastning d.v.s. när fonden överträffar sin jämförelseränta.

Först när hela underavkastningen är fullt ut kompenserad genom överavkastning i fondens utveckling kan resultatbaserad ersättning tas ut. Sådan ersättning erläggs av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till just denne fondandelsägares avkastning under beräkningsperioden.

Antalet andelar för var och en av andelsägarna härleds genom att man utgår ifrån den fondandelsägare som skall erlägga den högsta resultatbaserade ersättningen per andel. I vårt exempel åskådliggörs detta förfarande bäst genom att följa investerare C:s transaktioner. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Fonden emitterar nya andelar till de övriga investerarna för att de skall bibehålla sitt rätta förmögenhetsvärde i fonden.

		Andelsinnehav för investerare a, b och c			
Historik		a	b	c	
<i>Datum</i>	<i>Kurs</i>				
31-dec 2010 handlas på	100	10			A köper 10 andelar för 1 000
Månad 1	100–106				Kursen stiger till 106
31-jan 2011 handlas på	104,90				Kurs efter rörlig ers. = 104,90
Månad 2	104,90–110				Kursen stiger till 110
28 feb 2011 handlas på	109,08				Kurs efter rörlig ers. = 109,08
			10		B köper 10 andelar för 1 090,80

		Andelsinnehav för investerare a, b och c			
Historik		a	b	c	
Månad 3	109,08–110				Kurs stiger till 110
31 mars 2011 handlas på	109,93				Kurs efter rörlig ers. = 109,93
Månad 4	109,93–100				Kursen sjunker till 100
30 apr 2011 handlas på	100			20	C köper 20 andelar för 2 000
Månad 5	100–100				Kursen ligger oförändrad
31 maj 2011 handlas på	100				Ingen rörlig ers.
Månad 6	100–120				Kursen stiger till 120
30 juni 2011 handlas på	116,20				Kurs efter rörlig ers. = 116,20

KOMMENTARER

Investerare A köper 10 andelar vid utgången av 2010 till kurs 100. Under januari går sedan kursen upp till 106. Substansvärdet har därmed ökat från 1 000 till 1 060. Rörligt arvode kommer då att tas ut för den ökning som skett under månad 1. För att beräkna dess storlek beräknas först avkastningströskeln. Den blir per andel $100 \times (1 + 0,06/12) = 100,50$.

Överavkastningen som har uppkommit under månad 1 beräknas därmed till $106 - 100,50 = 5,50$ på vilket alltså Bolaget tar ut 20%, vilket blir $5,50 \times 20\% = 1,10$. Ny kurs, gällande som ingångsvärde för nästa månad blir då 104,90, vilken vi får fram genom att ta substansvärdet (kursen före rörliga arvodet) minus det rörliga arvodet för månaden, d.v.s. $106 - 1,10 = 104,90$.

Fonden ökar sitt andelsvärde även under februari och stiger till 110. Beräkning på samma sätt som i första månaden ger en kurs

efter rörligt arvode på 109,08. Investerare B köper 10 andelar vid månadsskiftet till kurs 109,08.

Under mars fortsätter fonden att öka i värde med drygt 0,8 % till 110, och eftersom avkastningströskeln ligger på $1,005 \times 109,08 = 109,625$ så kan den rörliga ersättningen beräknas till $20\% \times (110 - 109,625) = 0,075$ och kursen vid månadsslutet bestäms därför till $110 - 0,075 = 109,93$

Investerare A och B har samma ingångsvärde från månadens början vilket leder till att ingen andelsemittering kommer att ske.

Under april sjunker värdet på fonden och en ny kurs noteras till kurs 100. Då tas ingen rörlig ersättning ut. Investerare C köper 20 andelar i månadsskiftet till 100 och har alltså investerat 2000.

Under maj ligger kursen kvar i samma nivå, d.v.s. andelskursen är 100. Inget rörligt arvode kommer således att tas ut för någon andelsägare denna månad.

Under juni stiger kursen till 120. För att beräkna hur stort det rörliga arvodet blir måste vi ta hänsyn till den underavkastning som uppkom under månad 4–5 gentemot fondens jämförelseränta. Detta redovisas i uppställningen nedan.

För investerare A som B kan avkastningströskeln beräknas på följande sätt:

Månad 4 $10 \times 109,93 \times 1,005 = 1\,104,80$

Månad 5 $1\,104,80 \times 1,005 = 1\,110,32$

Månad 6 $1\,110,32 \times 1,005 = 1\,115,87$

För investerare C blir det på samma sätt:

Månad 5 $2\,000 \times 1,005 = 2\,010$

Månad 6 $2\,010 \times 1,005 = 2\,020,05$

De underlag som räknats fram ovan utgör det underlag som ska användas vid beräkning av det rörliga arvodets storlek. Till skillnad från beräkningen i månad 3 då investerare A samt B hade samma ingångsvärde på sina andelar vid beräkningen för det rörliga arvodet och ingen andelsemittering skedde, har en investerare, nämligen C, en avvikande och den högsta avkastningströskeln per andel (101,0025) - jämfört med investerarna A och B (111,587). Beräkningen nedan visar hur rörligt arvode tas ut för perioden samt hur det nya antalet andelar kommer att vara för respektive investerare.

	A	B	C	Summa
Substansvärde före avgifter	1200	1200	2400	4800
Tröskelavkastning för perioden	1 115,87	1 115,87	2 020,05	
Resultat efter avkastningströskel	1 200-1 115,87	1200-1 115,87	2 400-2 020,05	
= Överavkastning	= 84,13	= 84,13	= 379,95	
Rörligt arvode (=20% av differensen)	16,83	16,83	75,99	109,65
Värde totalt efter rörligt arvode	1 200 -6,83	1 200-16,83	2 400-75,99	
	= 1 183,17	= 1 183,17	= 2 324,01	4 690,39
Andelsvärde efter arvode bestäms av C			2 324,01/20=116,20	
Antal fondandelar innan emittering	10	10	20	40
Antal fondandelar efter emittering	=1 183,17/116,20	=1 183,17/116,20	= 2 324,01/116,20	
	= 10,182	= 10,182	= 20	40,364
Antal andelar som emitterats	= 0,182	= 0,182	0	0,364
Marknadsvärde (avrundat) efter andelsemittering	1 183,15	1 183,15	2 324,00	4 690,30

Av beräkningen ovan framgår att investerare C erlagger det högsta rörliga arvodet per

andel (75,99/20=3,80). Investerare C:s andelsvärde (116,20) utgör basen för

beräkning av investerarnas antal andelar vid månadens slut. Eftersom rörligt arvode tas ut då fonden utvecklats positivt under månaden kommer nya andelar att "emitteras". För att få fram investerare A och B:s rätta antal andelar efter rörligt arvode, delas deras värde

efter arvode (1 183,17) med investerare C:s andelsvärde. Vi får då $1\,183,17/116,20=10,182$ som är det nya antal andelar som var och en av investerare A och B kommer att inneha. Totalt finns då i fonden andelar värda $40,364 \times 116,20=4\,690,30$.

Bilaga 2

FONDBESTÄMMELSER FÖR GLADIATOR

§ 1 Fonden

Fondens namn är Gladiator.

Fonden är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

§ 2 AIF-förvaltaren

Fonden förvaltas av Max Mitteregger Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556663-3771, nedan kallat AIF-förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutets uppgift är att verkställa de beslut av AIF-förvaltaren som avser fonden om de inte strider mot

bestämmelserna i LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersvärdepappersfonder, nedan kallad LVF, och dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt se till att försäljning och inlösen av andelar 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 tillhanda, och att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av AIF-förvaltaren och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär och investeringsfilosofi

AIF-förvaltarens förvaltning av fonden syftar till att över tiden och med ett väl avvägt risktagande ge andelsägarna maximal avkastning på investerat kapital oberoende av den generella marknadsutvecklingen. Fonden inriktar sig således på absolut avkastning, till skillnad mot traditionella värdepappersfonder vars inriktning är relativ avkastning gentemot ett index.

Fondens placeringsinriktning innebär att fonden är en så kallad long/short equity fond. Blankningar och olika

derivatstrategier får användas i förvaltningen. Fonden kommer från tid till annan att använda belåning och kommer normalt att ha en mera koncentrerad portfölj, dvs. större enskilda positioner än en traditionell värdepappersfond. Det sagda innebär att fonden periodvis kan komma att ha en högre riskprofil än traditionella värdepappersfonder. Fonden eftersträvar dock att på årsbasis inte ha en volatilitet som är högre än OMX S30:s volatilitet.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fondens medel får även placeras i fondandelar i form av s.k. ETF:er, Exchange Traded Funds, dvs. börshandlade fonder. Sådana placeringar får dock högst uppgå till 10 procent av fondens värde.

De finansiella instrument som fondens medel får placeras i skall vara utgivna av emittenter med säte i Sverige, Norge, Finland och Danmark eller utgivna av emittenter som har finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige, Norge, Finland, Danmark samt på New York Stock Exchange och Nasdaq.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller

utländska valutor.

Fondens totala bruttoexponering, exklusive penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat inom EES, kontanta medel, penninglån och köpta optioner, får utgöra maximalt 200 procent av fondens värde.

Som ett led i att iaktta principen om riskspridning placerar fonden normalt endast i företag som har ett börsvärde om minst tre miljarder kr. Placeringar i andra företag får aldrig ha ett aggregerat värde som överstiger 15 procent av fondens värde.

§ 5.1 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

För förvaltningen av medlen i en specialfond gäller enligt 12 kap. 13 § LAIF, reglerna i 5 kap. LVF, om inte undantag har tillåtits. Fonden avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

§ 5.1.1

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket sista ledet och andra stycket punkt 3 samt tredje stycket i LVF får högst 30 procent av fondens värde placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en enskild emittent.

§ 5.1.2

Med undantag från 5 kap. 6 § andra stycket 1 i LVF får fonden inneha överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, av en kommun eller en statlig myndighet i ett

land inom EES eller av en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera stater inom EES är medlemmar till högst 100 procent av fondens värde under förutsättning att innehavet härrör från minst två olika emissioner och en emission inte överstiger 50 procent av fondens värde.

§ 5.1.3

Med undantag från 5 kap. 11 § i LVF får fonden placera högst 40 procent av fondens värde på konto hos ett och samma kreditinstitut som är en bank och högst 30 procent av fondens värde på konto hos ett och samma kreditinstitut som inte är en bank.

§ 5.1.4

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 3 i LVF får AIF-förvaltaren i fondverksamheten sälja överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller derivatinstrument som fonden varken äger eller förfogar över (oäkta blankning), förutsatt att AIF-förvaltaren avtalat med någon om att låna instrumentet eller har en överenskommelse med en tredje part som innebär att den tredje parten bekräftar att instrumentet har lokaliserats och reserverats för lån. Fonden får även sälja värdepapper som fonden förfogar över men inte äger (äkta blankning).

Upptagna värdepapperslån får utgöra högst 100 procent av fondens värde, med fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetens tillsyn.

§ 5.1.5

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 och andra stycket i LVF får AIF-förvaltaren i fondverksamheten ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 50 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

§ 5.1.6

Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket i FFFS 2013:9 får värdepapperslån motsvarande maximalt 50 procent av fondens värde ges mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, står under tillsyn av avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ, samt är allmänt erkänt på marknaden.

Fondens risk och riskmått

Som övergripande begränsning av fondens risktagande gäller att den beräknade sammanlagda risknivån för fondens exponeringar (positiva och negativa) baserad på historisk Value-at-Risk (VaR) inte får överstiga tre (3) procent av fondens värde. Fondens risknivå uppskattas dagligen med en konfidensnivå på 95 procent. Den beräknade risknivån utgör således en uppskattning med en sannolikhet av 95 procent av den största värdenedgång fonden riskerar den påföljande dagen.

Metoden att beräkna fondens risknivå med hjälp av en VaR-modell är ett väsentligt hjälpmedel i styrningen av

fondens risk, men utgör ingen garanti mot värdenedgångar överstigande den angivna risklimiten om tre (3) procent. Om fondens exponeringar kommer att medföra att limiten överskrids skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn skall då tas till fondandelsägarnas intressen.

§ 6 Särskilt om vilka reglerade marknader samt andra marknadsplatser som fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad i Sverige, Norge, Finland, Danmark och USA

Fondens medel får även, om detta är förenligt med fondens övergripande placeringsinriktning, placeras på en marknad i ett annat land, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fonden investerar i derivatinstrument, inklusive sådana derivat som anges i 5 kap. 12 § LVF (OTC-derivat), som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 i syfte att minska kostnader och risker i fonden eller i syfte att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

§ 8 Grunderna för värdering av fonden, fondens tillgångar och beräkning av fondandelarnas värde

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11, skatter och övriga skulder samt kostnader för köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument).

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande, får AIF-förvaltarens fastställa värdet på objektiva grunder.

OTC-derivat som till sina villkor i allt väsentligt överensstämmer med marknadsnoterat derivat (s.k. look-alikes) som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, genomsnittet av köpkurs och säljkurs för respektive innehavda och sålda positioner. Om en värdering görs baserat på genomsnittet av köpkurs och säljkurs för respektive innehavda och sålda positioner ska värderingsfunktionen iakttas försiktighet och göra en rimlighetsbedömning för att uppnå ett rättvisande marknadsvärde. För övriga OTC-derivat som ingår i fonden fastställs marknadsvärdet 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 Bolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Vid värdering av derivat kan även värderingsmodellerna Black & Scholes och Black 76 användas.

Värdet av en fondandel är fondens värde enligt ovan delat med antalet utestående fondandelar. Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelsen i 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs vid varje månadsskifte per den sista bankdagen i månaden. Fondandelsvärdet kommer även att offentliggöras månatligen genom att publiceras på AIF-förvaltarens hemsida.

Det antal fondandelar som en enskild fondandelsägare har förvärvat justeras vid inlösen och vid räkenskapsårets utgång i förhållande till den enskilde andelsägarens andel av den ersättning som skall utgå till AIF-förvaltaren enligt § 11.

Värderingen av fondandelarna och offentliggörande av det beräknade fondandelsvärdet kan komma att tillfälligt skjutas upp 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.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fondandelar kan endast tecknas och lösas in den sista bankdagen i varje kalendermånad. Styrelsen för AIF-förvaltaren har fastställt en kapitalgräns om 1 000 000 000 kr såsom övre gräns för en optimal förvaltning av fondens förvaltade kapital. Detta innebär att i det fall fondens värde skulle komma att överstiga 1 000 000 000 kr kan styrelsen för AIF-förvaltaren inför ett månadsskifte komma att besluta att nyteckning inte får ske eller bestämma ett högsta totalt belopp för teckning, i syfte att begränsa det ytterligare kapital som skall förvaltas.

Den som vill teckna fondandelar skall senast tre bankdagar före den sista bankdagen i aktuell månad skriftligen anmäla till AIF-förvaltaren att nyteckning skall ske och till vilket belopp. Anmälan om teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Likvid skall erläggas till det bankkonto som finns angivet på blanketten, senast tre bankdagar före den sista bankdagen i månaden. Beloppet skall betalas utan anmodan av AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Minsta belopp vid första teckning är 100 000 kr, därefter multiplar av hundratusen kronor per teckningstillfälle.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF. Detta innebär att en fondandelsägare endast äger rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad.

Begäran om inlösen skall ske på en särskild blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren och skall vara AIF-

förvaltaren tillhanda senast tio bankdagar före den sista bankdagen i den aktuella månaden. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger det.

Fondandel skall inlösas 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 som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Order om köp eller inlösen kan inte limiteras. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Publicering sker även på AIF-förvaltarens hemsida, www.mittkap.se.

AIF-förvaltaren 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

Kostnader för köp- och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader och transaktionskostnader. Av fondens medel skall därutöver ersättning betalas till AIF-förvaltaren för dess förvaltning av fonden, tillsynsavgiften till Finansinspektionen och kostnader för revision. Ersättningen till AIF-förvaltaren omfattar även AIF-förvaltarens kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Ersättningen till AIF-förvaltaren utgår med en fast ersättning om 1 procent av fondens värde per år. Ersättningen betalas den sista dagen i varje månad till AIF-förvaltaren.

Utöver ersättningen i föregående stycke utgår en prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren på 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger en så kallad avkastningströskel definierad som genomsnittliga räntan på 90 dagars svenska statsskuldsväxlar första bankdagen vid ingående kvartal under räkenskapsåret. Den prestationsbaserade ersättningen betalas den sista bankdagen i varje månad till AIF-förvaltaren.

Om en fondandelsägare under en kalendermånad erhåller en negativ avkastning och det under en senare månad uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas av denne fondandelsägare förrän den tidigare månads negativa

avkastning har kompenserats.

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

Den prestationsbaserade ersättningen ska erläggas av fonden men belastar respektive fondandelsägare i relation till just denne fondandelsägares avkastning på så sätt att fondandelsägares fondandelsantal förändras. Genom att utgå från den fondandelsägare som skall erlægga den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel härleds antalet andelar för varje individuell fondandelsägare. Denne fondandelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler.

Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela krontal.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Offentliggörande av årsberättelse och halvårsredogörelse, m.m.

AIF-förvaltaren skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet

senast fyra respektive två månader efter årsskifte och halvårsskifte. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta. Dessutom skickas en rapport till andelsägarna varje månad avseende fondens värdeutveckling.

§ 15 Ändring av fondbestämmelser

Beslutar AIF-förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Om Finansinspektionen godkänner ändring skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring skall träda i kraft i samband med tillkännagivandet eller vid den senare tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändring skall vara gällande mot samtliga andelsägare.

§ 16 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Pantsättning av fondandelar kan inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtare och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

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

§ 17 Ansvarsfriskrivning

AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser.

Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att de handlingar som AIF-förvaltaren tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som angetts ovan, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa och ta emot betalning skall AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

I övrigt regleras AIF-förvaltarens och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ och 9 kap. 22 LAIF.

Bilaga 3

HISTORISK AVKASTNING

Fonden Gladiators värde var vid starten den 1 februari 2005 177,3 MSEK. Fondförmögenheten var per den 31 mars 2020 3,209 MSEK, efter avdrag för förvaltningsarvode. Värdet per andel, NAV-kursen, var per den 31 mars 2020 2978,66 kr.

Nedan redovisas fondens månadsavkastning (och referensräntan SSVX 90 dagar). Redovisade värden avser nettoavkastning för en investering (teckning av andelar) som gjordes vid fondens start. Med nettoavkastning avses avkastningen efter

avdrag för fast arvode och prestationsbaserat arvode. Nettoavkastningen för den enskilde andelsägaren under en månad kan vara såväl högre som lägre, beroende på när den enskilde andelsägaren förvärvade sina andelar. Varje andelsägare erhåller varje månad en individuell månadsrapport där bl.a. innehavets värde redovisas.

Per den 31 mars 2020 hade värdet av en investering som gjordes när fonden startade ökat med 352,95 procent, efter avdrag för fast och rörligt förvaltningsarvode.

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2005	-	1,49	0,83	0,38	3,87	2,24	5,78	0,21	2,33	-0,16	4,77	5,42	30,47
	-	(0,15)	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,16)	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(1,55)
2006	0,07	3,15	6,18	0,03	-5,07	0,51	-0,05	4,50	3,28	-1,63	2,75	4,34	19,01
	(0,16)	(0,15)	(0,16)	(0,16)	(0,18)	(0,17)	(0,19)	(0,18)	(0,18)	(0,23)	(0,21)	(0,21)	(2,16)
2007	3,69	-2,31	5,21	0,6	3,76	0,31	-0,34	-1,22	-2,19	0,45	2,90	-1,26	8,86
	(0,28)	(0,24)	(0,25)	(0,28)	(0,28)	(0,27)	(0,30)	(0,30)	(0,27)	(0,33)	(0,30)	(0,28)	(3,37)
2008	-4,69	9,56	0,04	4,57	2,54	-19,39	2,15	3,48	-14,65	-25,03	12,13	1,78	-30,29
	(0,38)	(0,32)	(0,34)	(0,33)	(0,34)	(0,36)	(0,36)	(0,33)	(0,37)	(0,38)	(0,34)	(0,39)	(4,30)
2009	7,46	3,00	-0,78	5,48	7,08	1,83	2,16	2,41	2,00	0,61	4,87	1,91	44,95
	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,54)
2010	7,22	2,53	-1,10	-1,77	-4,57	-3,94	0,15	-3,74	14,60	-1,39	-0,50	11,18	17,99
	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,35)
2011	3,65	-0,72	0,30	-2,81	3,09	2,60	1,46	1,76	2,43	0,32	-2,18	0,04	10,17
	(0,12)	(0,10)	(0,12)	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,15)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(1,59)
2012	1,12	-3,49	4,26	-2,30	6,19	-7,20	-2,08	4,42	3,21	-0,41	-3,49	2,66	1,99
	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,10)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(1,24)
2013	4,67	4,01	0,03	-0,52	1,85	0,66	0,37	1,29	12,53	-5,93	3,72	-2,0	21,50
	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,94)
2014	4,12	4,42	-3,64	2,29	1,85	1,46	-2,87	1,5	-4,3	5,65	-2,72	-1,19	6,11
	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,53)
2015	0,12	1,94	2,53	7,31	-0,42	-3,98	-1,85	3,92	2,59	2,96	0,42	3,71	20,47
	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,03)

2016	-2,26	5,05	2,28	0,71	1,41	-1,00	4,90	-2,11	3,00	-3,79	5,82	0,14	14,51
	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
2017	0,38	0,16	2,38	1,28	3,74	3,61	-4,40	-2,33	0,1	1,16	-1,11	3,52	8,47
	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
2018	2,42	-0,95	2,13	7,02	0,40	1,50	4,46	-0,03	2,76	-0,59	4,20	-4,72	19,67
	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
2019	-4,52	-2,85	-1,69	-9,3	5,24	-4,39	5,77	-2,66	-6,77	0,31%	4,89	-4,29	-19,56
	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
2020	5,11	-3,15	5,48										
	(0,00)	(0,00)	(0,00)										

RESULTAT SEDAN START: 352,95%

GENOMSNIITTLIG ÅRLIG AVKASTNING I PROCENT SEDAN START: 10,47%

Fondens historiska avkastning ger inte någon garanti för framtida avkastning. Investeringar innebär ett risktagande och investerat kapital kan komma att öka eller minska i värde.

Bilaga 4

STANDARD FÖR HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in
 - Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i

ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

- Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Uran
- Kommersiell spelverksamhet
- Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Bolaget placerar enbart i Saab AB (publ) såsom enda tillåtet innehav av aktier i företag som producerar vapen och/eller krigsmateriel. Bolaget noterar att Saab AB (publ) i sin affärsstrategi har inkorporerat fem av Förenta Nationernas mål för en hållbar utveckling; 4) god utbildning för alla, 5) jämställdhet, 9) hållbar industri,

innovationer och infrastruktur, 13) bekämpa klimatförändringarna, och 16) fredliga och inkluderande samhällen. Vidare har Saab AB (publ) tagit fram en egen Code of Conduct som beskriver hur verksamheten ska bedrivas på etiskt sätt. Bolaget bevakar noggrant Saab AB (publ) verksamhet till säkerställande av att den fortsatt överensstämmer med Bolagets policy för hållbara investeringar och de ovanbeskrivna målen – eventuell verksamhetsförändring kan efter utvärdering innebära att Bolaget väljer att avyttra innehavet i Saab AB (publ).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte

kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolaget påverkar
Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning