

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-förvaltaren 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 månadens 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 fondandelsägarens 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 kronor.

§ 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 överlåtaren 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.
