

INFORMATIONSBROSCHYR

Excalibur är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och har varit verksam sedan 1 april 2001. Fonden förvaltas av AIF-förvaltaren Excalibur Asset Management AB med organisationsnummer 556677-7396. AIF-förvaltaren står under tillsyn av Finansinspektionen.

| | |
|---|--|
| Fonden | <p>Excalibur, nedan kallad Fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av Excalibur Asset Management AB, org. nr 556677-7396, nedan kallat Bolaget. Fonden har varit verksam såsom en svensk specialfond sedan 1 april 2001, fram till 2005-12-31 av Lancelot Asset Management AB, och sedan dess av Excalibur Asset Management AB. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.</p> <p>Specialfonder och vanliga investeringsfonder skiljer sig åt på flera sätt. De väsentligaste skillnaderna är att specialfonder kan ha ett friare placeringsreglemente än vanliga investeringsfonder, och de avviker från de EU-direktiv som gäller för vanliga investeringsfonder. Fonden Excalibur har av Finansinspektionen beviljats undantag från vissa begränsningar som gäller för övriga investeringsfonder och har följaktligen möjligheten att bedriva en vidare förvaltning i fonden än vad som hade varit möjligt i en vanlig investeringsfond.</p> <p>Fonden är en hedgefond vars förvaltning framförallt är inriktad på de institutionella räntemarknaderna i Europa och G7-området. Målsättningen för förvaltningen är att, med iakttagande av de för Fonden gällande placeringsreglerna, uppnå en över tiden god absolut avkastning genom aktiv förvaltning, framförallt på svenska och internationella marknaderna för räntebärande finansiella instrument. Strävan med ett absolut avkastningsmål är att erhålla avkastning oberoende av kursutveckling på ränte-, aktie-, valuta- och råvarumarknader.</p> |
| Tillåtna tillgångar | <p>Fondens tillgångar kan placeras i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut. Förvaltning baseras på fundamental analys. Fonden investerar genomgående i instrument som kännetecknas av god likviditet och hög kreditvärdighet. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i Fondens placeringsinriktning och är en integrerad del i förvaltningen i syfte att anpassa de investeringar som görs i Fonden till önskad risknivå. Handel med derivatinstrument kan också ske i syfte skydda Fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker. Fonden opererar med hävstång, skapat med derivat och belåning via återköpsavtal (repor).</p> |
| Målgrupp | <p>Fondens målgrupp är främst stiftelser och andra institutioner samt kapitalstarka privatpersoner med en placeringshorisont på minst tre till fem år. Genom att Fondens utveckling har låg korrelation med utvecklingen på svenska och utländska aktie- och ränteindex kan en investering i Fonden användas som ett verktyg för att sänka risknivån i en investerares totala portfölj.</p> |
| Rättsliga följder av investering i fonden | <p>Fondens förmögenhet ägs av andelsägarna gemensamt där varje fondandel medför lika rätt till den egendom som finns i Fonden. Bolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i en Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.</p> |
| Förvaringsinstitut | <p>Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) såsom Fondens förvaringsinstitut. Banken har sitt säte i Stockholm och driver bankrörelse samt annan finansiell verksamhet.</p> |

Förvaringsinstitutet har ett system för att hantera intressekonflikter vid utförande av sina förvaringsuppdrag. Förvaringsinstitutet ska agera uteslutande i andelsägarnas intresse och oberoende från fonderna och fondbolaget. Förvaringsinstitutet har rutiner för att kunna identifiera, hantera och övervaka eventuella intressekonflikter. Förvaringsinstitutet bedriver bred verksamhet, vilket innebär att det från tid till annan kan uppstå intressekonflikter. För att hindra att intressekonflikter uppstår hålls olika verksamheter separerade och, i de fall intressekonflikter inte kan undvikas finns det interna regler på plats för att säkerställa korrekt hantering av kunder. Områden där intressekonflikter kan uppstå är till exempel mellan förvaringsinstitutets uppgifter som förvaringsinstitut och när förvaringsinstitutet är motpart till fondbolaget avseende andra tjänster såsom handel med finansiella instrument. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet, dess verksamhet och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från fondbolaget på begäran.

Fondens risk och riskprofil

Fonden strävar efter att leverera en värdesäkring av kapitalet och en god avkastning på årsbasis. I avvägningen mellan risk och avkastning prioriteras uppbyggnaden av robusta marknadsstrategier. Med detta avses strategier som är konsistenta med kravet att lämna positiva resultatbidrag under villkoret att minimera negativa utfall.

Placeringar i fonder är alltid förknippat med ett risktagande och historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde till följd av förvaltarnas beslut och marknadernas utveckling. Det är inte säkert att placeraren får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fonden har en riskprofil (i termer av volatilitet) som över tiden motsvarat cirka en tredjedel av den risk som finns i en bred aktieportfölj. Målet för den genomsnittliga risknivån, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tjugofyramånadersperiod, är att denna skall uppgå till högst åtta procent. Den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan dock komma att överstigas vid ovanliga eller extraordinära förhållanden.

Fonden använder VaR som beräknande statistiskt riskmått. Fondens VaR beräknas dagligen. Därutöver sker dagligen en automatisk kontroll av att de placeringsbegränsningar som följer av LVF och fondbestämmelserna följs vid förvaltningen av fonden. Mått för att beskriva fondens historiska riskprofil beräknas kvartalsvis eller oftare.

Bolaget får använda sig av hävstång enligt fondbestämmelserna genom användning av derivat och belåning via återköpsavtal. Med derivatinstrument avses swappar, optioner och terminer där underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till exempelvis räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser och valutakurser samt övriga derivatinstrument som noteras på svensk eller utländsk reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES. Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning.

Av Fondens riskprofil följer ett disciplinerat förhållningssätt till löpande resultatutveckling. Vid negativa resultatutfall överstigande så kallade tröskelnivåer minskas Fondens exponering i akt och mening att minimera förluster för fondandelsägarna. Vid positiva resultatutfall betyder måluppfyllelse att Fonden vid vissa fördefinierade nivåer etablerar tekniker för vinsthemtagning alternativt beslut om nya positioner beroende på övertygelse hos fondförvaltarna.

Det kapital som investeras i Fonden utsätts för olika sorters risker. Nedan redogörs översiktligt för olika typer av risker en investering i Fonden kan vara förknippad med. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara heltäckande när det gäller de risker som kan förekomma i förvaltningen.

Alla investeringar i räntebärande värdepapper påverkas av hur ränteutvecklingen ser ut i de länder där Fonden är investerad, såväl i Sverige som i andra länder.

Fonden har exponeringar i utländsk valuta vilket ger upphov till valutarisker.

Handel med derivatinstrument får ske som ett led Fondens placeringsinriktning och Fonden använder sig av derivat i stor omfattning som ett normalt placeringsalternativ, både för att skapa önskad riskprofil och för att reducera oönskade risker. Fonden kan skapa hävstång både via derivat och via återköpsavtal (repor).

Fonden är förknippad med motparts – och kreditrisker eftersom en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna och eftersom fonden från tid till annan kan ha stor exponering mot sitt förvaringsinstitut. Avvecklings- och likviditetsrisker hanteras genom att Fonden verkar vid marknadsplatser och i instrument som motsvarar högt ställda krav på likviditet och kreditvärdighet.

Operativa risker utgörs av risker kopplade till Bolagets interna rutiner.

Riskhanteringen är en integrerad och väsentlig del av Fondens verksamhet. Fonden använder sig av etablerade metoder för att kontrollera och mäta Fondens risk, exempelvis Value-at-Risk. Kvantitativa metoder kompletteras med kvalitativa bedömningar.

| | |
|---|---|
| Etik och uppförandekod | Excalibur Asset Management är en del av Mellby Gård-gruppen och delar det hållbarhetstänk och den uppförandekod som gäller för samtliga bolag inom företagsgruppen. Principerna nedan är en anpassning och utveckling av dess tankar för Excalibur Asset Management och dess fondförvaltning. |
| Affärsprinciper | Excalibur Asset Management är ett bolag som är reglerat av Finansinspektionen och verkar under svensk lagstiftning och vi respekterar samtliga tillämpliga lagar och regleringar. I situationer där lagstiftningen inte ger vägledning tillämpas koncernens egna normer. Om principerna i denna kod strider mot tvingande lag skall dock lagstiftning gälla. |
| Konkurrensrätt | Excalibur Asset Management accepterar inte konkurrensbegränsande samarbeten eller agerande som förhindrar, begränsar eller snedvrider konkurrens i strid med tillämplig konkurrenslagstiftning. Särskilt viktigt är att alla investerare behandlas lika under de fondbestämmelser som upprättats, samt att de distributionsformer som används inte strider mot de regleringar och normer som tillämpas i fondmarknaden. |
| Relationer med affärspartners, investerare och med offentliga aktörer | Excalibur Asset Management accepterar inte mutor eller annan korruption. Vi skall inte erbjuda eller ta emot belöningar eller fördelar som bryter mot gällande lag eller som kan uppfattas påverka objektiviteten i affärsbeslut. Avseende våra investerare har vi både ett lagligt och moraliskt ansvar att motverka penningtvätt på bästa möjliga sätt. Bolagets förfarande i detta avseende utvecklas i en separat policy. |
| Redovisning och rapportering | Excalibur Asset Managements ekonomiska transaktioner ska alltid redovisas enligt allmänt vedertagna redovisningsprinciper och redovisningen måste visa transaktionernas beskaffenhet på ett korrekt och icke missvisande sätt. Redovisningen skall vara öppen och sanningsenlig, relevant och begriplig. |
| Intressekonflikter | I syfte att hantera eventuella intressekonflikter mellan förvaltning och fondandelsägare är bolagets huvudägare och nyckelpersoner investerade i bolagets fonder. |
| Politiskt engagemang | Excalibur Asset Management intar en neutral ställning i fråga om politiska partier och varken företagsnamn eller tillgångar i företaget får användas för att främja politiska intressen. |
| Mänskliga rättigheter och folkrätt | Excalibur Asset Management stöder och respekterar skyddet av internationellt hävdade mänskliga rättigheter och att brott mot mänskliga rättigheter inte förekommer. Vi följer bestämmelser rörande ekonomiska restriktioner, embargo eller liknande som utfärdats av |

Förenta Nationernas Säkerhetsråd, the U S Department of the Treasury's Office of Foreign Assets Control (OFAC) i USA, EU, Sverige eller någon annan myndighet som agerar på uppdrag av de nyss nämnda.

Diskriminering

Excalibur Asset Management behandlar sina medarbetare, motparter och andra intressenter på ett sätt som inte är diskriminerande avseende kön, ras, religion, ålder, funktionshinder, sexuell läggning, nationalitet, socialt eller etniskt ursprung. Vi uppmuntrar mångfald.

Investeringsprocessen för fonden Excalibur

Hållbara och socialt ansvarsfulla investeringar

Målsättning – Fondens primära mål är att skydda investerarnas kapital och samtidigt generera en så god riskjusterad avkastning till fondens investerare som möjligt. Faktorer som berör såväl hållbarhet och miljö som etik och socialt ansvarstagande skall beaktas i hela investeringsprocessen för att undvika risker för värdeförluster, men även finna möjligheter till värdeökningar för de som gör väl ifrån sig i dessa frågor. En målsättning är också att påverka omgivningen både indirekt genom valen av investeringar men också direkt genom diskussioner med representanter för de bolag fonden investerar i.

Fonden Excalibur är en räntefond och investerar huvudsakligen i olika typer av skuldförbindelser och derivat baserade på dessa. Skuldförbindelserna är utfärdade eller garanterade av stater (och kommuner), finansiella institut respektive företag. Fondens investeringsprocess är uppbyggd på ett sådant sätt att den i största möjliga mån undviker kreditrisker som bedöms vara oförenliga med fondens placeringsfilosofi. Fondens inriktning är att återbetalningsproblem eller eventuella konkurser hos låntagare skall vara i princip obefintliga.

Statsrisk – Fondens investeringar i skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av stater fokuseras kring USA, Europa och Storbritannien, vilka i dagsläget bedöms vara transparenta och skötsamma avseende hållbarhetsfaktorer som till exempel fysisk klimatpåverkan och korruption. Förvaltarna förväntar sig att dessa länder tar sitt ansvar för att minimera klimatpåverkan, respektera mänskliga rättigheter och använda vapen enbart för att upprätthålla fred och försvara demokratier. I det fall att något land inom vår geografiska avgränsning avviker från ett sådant beteende skall förvaltarna undvika att investera där. Fonden investerar aldrig i obligationer utgivna av stater med auktoritära regimer eller stater som står under sanktioner från FN, EU eller OSSE.

Företagsrisk – Avseende fondens investeringar i skuldförbindelser utfärdade av företag är kriterierna likvärdiga. Frågor rörande bolagsstyrning, korruption och affärsetik är de mest uppenbara riskfaktorerna. Målsättningen är att undvika skuldförbindelser utgivna av företag som har huvudfokus inom alkohol, pornografi och vapenindustri. Fonden investerar exempelvis inte i företag som tillverkar eller säljer vapen som strider mot internationella konventioner, som t ex klusterbomber, kemiska och biologiska vapen, eller som medverkar i utvecklingen av eller producerar kärnvapen. Fonden bör också undvika företag som bidrar till ett mindre hållbart samhälle, exempelvis utvinning av fossila bränslen eller företag med produkter som har stor miljöpåverkan. Å andra sidan finns företag som idag agerar med ansvar för samhällsutveckling och miljöpåverkan och där man kan anse att om företagen bidrar till att påskynda omställningen så kan det finnas goda skäl att stödja dem genom investering och påverkan. Sådana skäl kan vara om de t ex begränsar sina skadeverkningar på miljön (globalt, regionalt och lokalt) och agerar med hänsyn till nu levande och kommande generationers behov genom att använda bästa tillgängliga teknik och minska sin användning av, och skydda, naturresurser. Det kan också avse företag som med ny teknik bidrar till ett minskat resursutnyttjande i en värld med krympande resurser.

I fondens investeringsprocess ingår att söka investeringar med låg risk för värderingsförluster som kommer av att företagen inte har en genomtänkt hållbarhetspolicy. Stora innehav i gammal teknologi som motverkar ett hållbart samhälle bör därmed undvikas. Fondens förvaltare har en lång och väldokumenterad erfarenhet av att analysera

och bedöma staters och företags återbetalningsförmåga. Företags hållbarhetskriterier är viktiga komponenter i den samlade bedömningen av företagen. Exempelvis bör företagen ha en genomtänkt strategi och rapportering av hållbarhet (ESG) för att en investering skall genomföras.

Excalibur Asset Management följer Fondbolagens förenings rekommendation för presentation av hållbarhetsinformation enligt nedan.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas 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 och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- 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.

Fonderna väljer in företag som har en uttalad och proaktiv ESG/hållbarhetsstrategi. Positiv screening görs främst inom hållbar produktion. Bolaget anser att hållbara företag förutom att de bidrar till en bättre värld också kommer ha en komparativ fördel i framtiden så att den ekonomiska vinsten är positiv på sikt. Detta kan i vissa fall innebära att företag som har en svag miljöposition, men har en tydlig plan och aktivt arbetar för att förbättra den, kan komma ifråga för investeringar.

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
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Pornografi
- Kol

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.

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.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. Detta innebär att om fondens förvaltare valt att investera i bolag som på något sätt tangerar ovan nämnda områden, till exempel energibolag som har ett samhällsansvar, så skall vi i möjligaste mån vara med och påverka bolaget genom kontakter med representanter för bolagen.

Bolagspåverkan i egen regi

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Som uppföljning av hållbarhetsarbetet anges i fondens årsberättelse vilka frågor av betydelse som kommit ifråga under föregående verksamhetsår.

Ramverk och rådgivande organ

Ramverk och rådgivande organ

För att uppfylla policyn krävs en aktiv uppföljning av nya rön och krav från olika organ, intressenter och reglerare, samt den allmänna debatten. Nedan följer ett urval av de som följs för närvarande.

Fondbolagens förening

Fondbolagens förening

Fondbolagens förening jobbar aktivt med rekommendationer i hållbarhetsfrågor och ESG. Ett flertal dokument har tagits fram som vägleder svenska fondbolag i frågor som exempelvis rapportering av hållbarhetsöversikt, koldioxidavtryck, marknadsföring och information om hållbarhet, ägaransvar och etik.

FN – PRI

FN – PRI

Excalibur Asset Management har skrivit under avtal med FN-stödda PRI (UN Principles for Responsible Investments, www.unpri.com) och integrerar dess rekommendationer så långt det är praktiskt möjligt med avseende på bolagets storlek och investerarnas intressen.

Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan endast ske vid månadsskiftet. Begäran om teckning och inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Bolaget och som skall tillsändas Bolaget via e-post eller post tillsammans med erforderliga bilagor. Originalhandlingar därefter skickas till Bolaget per post. Begäran om teckning skall lämnas senast fyra bankdagar före månadsskiftet och inlösen skall lämnas senast 10 bankdagar före månadsskiftet. Lägsta teckning vid första teckningstillfället i Fonden är SEK 500 000.

Varje fondandel är lika stor och medför lika rätt till Fondens tillgångar. Försäljning och inlösen bekräftas skriftligen av Bolaget och verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i Fondens andelsägarregister. Registret förs av Bolaget. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i Fonden och följande rättigheter.

EXCALIBUR

| | |
|---------------------------------|---|
| Högsta belopp för teckning | Bolaget kan från tid till annan bestämma högsta totala belopp för teckning om teckningsbeloppets storlek enligt Bolagets bedömning skulle väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare intressen. |
| Avgifter och ersättning | <p>Ur fondens medel ska ersättning betalas till Bolaget för dess förvaltning av Fonden. Det fasta förvaltningsarvodet ska täcka Bolagets kostnader för förvaring av Fondens tillgångar, avgifter till Finansinspektionen och andra myndigheter samt kostnader för revision av Fonden och uppgår till 1 procent av Fondens värde per år och debiteras månadsvis. Detta är det högsta fasta arvode som får tas ur Fonden. Fondens värde enligt ovan skall beräknas som ett vägt medelvärde av Fondens ingående värde varje kalendermånad under räkenskapsåret.</p> <p>Transaktionskostnader som exempelvis transaktionsbaserade kostnader till clearingorganisationer samt växlingskostnader belastas Fonden löpande.</p> <p>Prestationsbaserat arvode uppgår till 20 procent av den avkastning som överstiger Fondens jämförelseindex och debiteras månadsvis. Beräkningen sker efter att avdrag för den fasta ersättningen gjorts. Jämförelseindex definieras som marknadsränta på en tremånaders statsskuldsväxel med förfall tredje månaden i det kvartal som jämförelseindex avser. High Watermark tillämpas, det vill säga en andelsägare erlägger endast prestationsbaserat arvode då eventuell underavkastning i förhållande till jämförelseindex från tidigare perioder har återhämtats. I det fall en andelsägare som tidigare erlagt prestationsbaserad ersättning löser in andelar vid en tidpunkt då värdeökningen i fonden underskrider värdeutvecklingen för fondens jämförelseindex återbetalas dock ej tidigare erlagd ersättning. Ett räkneexempel avseende arvodesberäkning återfinns efter fondbestämmelserna i denna informationsbroschyr.</p> <p>Ersättningen debiteras i förekommande fall efter att fondandelsvärdet har fastställts och avrundas nedåt till närmast hela kronor.</p> |
| Avgift vid teckning och inlösen | <p>Vid teckning av andelar i Fonden har Bolaget rätt att ta ut en avgift om högst tio procent av fondandelens värde. För närvarande tas ingen avgift ut vid teckning av andelar. Vid inlösen av andelar i fonden utgår ingen avgift.</p> <p>Fondens värde utgörs av Fondens tillgångar efter avdrag för Fondens skulder.</p> <p>Fondandelarnas värde utgörs av Fondens värde delat med antalet fondandelar. Alla fondandelar är lika stora och medför lika rätt till Fondens egendom.</p> |
| Aktivitetsgrad | Fonden Excalibur är en aktivt förvaltd fond som har en absolut målsättning gällande avkastning. Att förvaltningen har ett absolut avkastningsmål innebär att målsättningen är att generera en positiv avkastning oberoende av hur marknaden utvecklas. Fonden har därför inget relevant jämförelseindex och beräknar därför inte riskmått som aktiv risk. |
| Värdering | <p>Värdet av fondförmögenheten fastställs dagligen av Bolaget. Med undantag från 4 kap 10 § femte stycket lagen om värdepappersfonder beräknas fondandelsvärdet enligt ovan per den sista kalenderdagen varje månad. Härutöver beräknas ett indikativt fondandelsvärde dagligen av Bolaget. Bolaget skall, efter varje månadsskifte, meddela fondandelsägarna fondandelsvärdet samt det beräknade värdet av respektive fondandelsägares andelar efter avräkning för eventuellt upplupet rörligt arvode. Den beräknade förändringen i fondförmögenheten, efter avräkning för eventuellt totalt upplupet rörligt arvode, skall månatligen offentliggöras på Bolagets hemsida www.excaliburfonder.se.</p> <p>Finansiella instrument som fonden innehar värderas av Bolaget utifrån gällande marknadsvärde. Marknadsvärde för OTC-derivaten baseras på vanligen använda</p> |

EXCALIBUR

värderingsmodeller såsom FX-terminsvärdering, bootstrap nollkupongmetod Black & Scholes, Black -76. Om sådant marknadsvärde saknas eller är uppenbart missvisande upptas det till ett av Bolaget på objektiva grunder bedömt marknadsvärde. Avseende onoterade innehav, det vill säga innehav av sådana värdepapper som anges i 5 kap. 5 § LVF, kan detta innebära att information om marknadsvärderingsvariabler inhämtas från oberoende marknadsaktörer.

| | |
|--------------------------------------|--|
| Andelägarregister | Bolaget för register över samtliga innehav av andelar i Fonden, (så kallat andelsägarregister). |
| Överlåtelse och pantsättning | Fondandelar kan pantsättas och under vissa förutsättningar överlåtas. Närmare information lämnas i fondbestämmelserna. |
| Utdelning | Fondens öppna andelsklass A lämnar ingen utdelning. Fonden har även tillstånd för andelsklass B där utdelning kan lämnas, denna andelsklass är dock inte öppen i dagsläget. |
| Extraordinära förhållanden | Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. |
| Fondens historiska avkastning | Uppgift om Fondens historiska avkastning finns före fondbestämmelserna i denna informationsbroschyr samt publiceras löpande på Bolagets hemsida. |
| Distribution av fonden | Fonden kan tecknas direkt genom anmälan till Bolaget. Fonden kan också tecknas genom att vända sig till en extern distributör. Som distributörer av fondandelar agerar idag bland annat Avanza Bank AB, Nordnet Bank AB samt distributörer anslutna till MFEX Mutual Funds Exchange AB och Allfunds Sweden AB. För en fullständig lista, se hemsida www.excaliburfonder.se . |
| Ändringar i fondbestämmelser | Bolaget får, efter medgivande från Finansinspektionen, ändra fondbestämmelserna för Fonden. Ändringarna kan påverka Fondens egenskaper, till exempel dess placeringsinriktning, avgifter eller riskprofil. Finansinspektionen får besluta att fondbestämmelserna i sin ändrade lydelse inte får tillämpas förrän efter en viss tid förflutit efter beslutet om godkännande, att berörda fondandelsägare skall underrättas om ändringarna och att berörda andelsägare skall ha rätt att få sina andelar inlösta innan de ändrade fondbestämmelserna börjar tillämpas. |
| Upphörande och överlåtelse av fonden | Om Finansinspektionen återkallar Bolagets tillstånd, om Bolaget träder i likvidation eller konkurs, eller om Bolaget vill upphöra med förvaltningen av Fonden skall förvaltningen av Fonden övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet skall i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av Fonden till en annan AIF-förvaltare om detta godkänns av Finansinspektionen. I annat fall skall Fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom skall införas i Post och Inrikes Tidningar samt hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet och Bolaget. |
| Löpande rapportering | Bolaget tillhandahåller information som faktablad, informationsbroschyr, månadsbrev, årsberättelse och halvårsredogörelse på Bolagets hemsida www.excaliburfonder.se . Informationen kan även erhållas direkt från Bolaget eller från förvaringsinstitutet. Fondandelsvärdet publiceras månatligen på Bolagets hemsida www.excaliburfonder.se . |
| Uppgifter om AIF-förvaltaren | Fonden (ISIN: SE0001097080) förvaltas av AIF-förvaltaren Excalibur Asset Management AB, nedan och ovan benämnt Bolaget. Bolaget bildades 2006 och har ett aktiekapital om SEK 1 250 000. |

Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress:

Birger Jarlsgatan 15
111 45 Stockholm
Telefon: 08-599 295 10
Organisationsnummer: 556677-7396
www.excaliburfonder.se

Yrkesansvarsrisk Bolaget har i enlighet med 7 kap. 5 § LAIF valt att täcka yrkesansvarsrisker med extra medel i Bolagets kapitalbas. Bolaget analyserar/beräknar kapitalkravet löpande i enlighet med Kommissionens förordning nr 231/2013.

Styrelse och andra ledande befattningshavare Bolagets styrelse består av följande personer:
Rune Andersson, född 1944
Johan Andersson, född 1978
Thomas Pohjanen, född 1961
Björn Suurwee, född 1965

Bolagets verkställande direktör är Thomas Pohjanen. Verkställande direktörens ställföreträdare är Björn Suurwee.

Fondens förvaltare är Thomas Pohjanen (ansvarig förvaltare), Björn Suurwee och Marek Ozana.

Ingen ledande befattningshavare i Bolaget har några andra sysselsättningar som riskerar att komma i konflikt med Bolaget.

Till revisorer har utsetts det registrerade revisionsbolaget KPMG AB med Dan Beitner som huvudansvarig revisor.

Till ansvarig för funktionen för regelefterlevnad har utsetts Apriori Advokatbyrå AB med Ann-Sophie Hesser som regelansvarig.

Till ansvariga för funktionen för internrevision har utsetts Harvest Advokatbyrå.

Till ansvarig för funktionen för riskkontroll har utsetts FCG Fonder AB (Financial Compliance Group)

Uppdragsavtal Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken (SEB). SEB har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank- och värdepappersrörelse.

Bolaget har ingått avtal med Skandinaviska Enskilda Banken ("SEB") rörande uppdraget att agera som Fondens förvaringsinstitut. SEB har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank- och värdepappersrörelse.

Bolaget har uppdragit åt Apriori Advokatbyrå AB att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad och advokat Ann-Sophie Hesser att vara Bolagets Compliance Officer.

Bolaget har uppdragit åt Harvest Advokatbyrå AB att upprätthålla funktionen för internrevision, och partnern Anna Cumzelius är ansvarig för uppdraget.

Bolaget har ingått avtal med Fortner AB avseende bokföring, redovisning och rapportering för Bolaget.

Bolaget har ingått avtal med FCG Fonder AB avseende ansvar för riskkontrollen av Bolaget samt av fonden Excalibur. Ansvarig hos FCG Fonder AB är partnern Mikael Olausson.

Avseende IT-tjänster har avtal ingåtts med LC24 ITASSISTANS AB.

Distributionsavtal avseende fondandelar finns med Avanza Bank AB, MFEX Mutual Funds Exchange AB, Nordnet Bank AB samt Allfunds Sweden AB.

Skatteregler för fonden och fondandelsägarna

En svensk fond är inte skattskyldig. Istället beskattas fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige 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 för fysiska personer med 30 procent. Detta ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet. Undantag görs för fondandelsägare med en schablonintäkt på mindre än 200 kronor. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det sker inget avdrag för preliminär skatt.

Om Fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler.

För juridiska personer och fondandelsägare bosatta i utlandet gäller särskilda regler.

Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Bolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skadestånd

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Bolaget eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

I övrigt regleras Bolaget och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28 § samt 9 kap. 22 § lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Publiceringsdatum

Denna informationsbroschyr publicerades 31 januari 2020.

RÄKNEEXEMPEL AVSEENDE ARVODESBERÄKNING

Exemplet på kommande sidor illustrerar beräkningen av prestationsbaserat arvode i Fonden för en tänkt investerare under en period av ett år.

Det prestationsbaserade arvodet utgör 20 procent av värdeökningen i Fonden som överstiger värdeutvecklingen för fondens jämförelseindex. Arvodet erläggs månadsvis och beräknas enligt kollektiv modell. Om Fondens värdeutveckling underskrider värdeutvecklingen för jämförelseindex skall inget arvode utgå förrän tidigare underavkastning (skillnad mellan avkastning och jämförelseindex) har kompenseras. Att uttaget arvode tas ut kollektivt innebär att nivån där sådan avgift tas ut, det vill säga Fondens high watermark, är samma för alla investerare. Jämförelseindex definieras i Fonden som marknadsräntan på en svensk statsskuldväxel med 90 dagars löptid.

| Investerare A | | | | | | | | | |
|---------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------|--------|---|
| | Avkastning före prestations- baserat arvode | Utveckling jämförelse index | Värde fondandelar Excalibur | Utveckling av ref.portföljen | Avkastning fonden före prestationsbaserat arvode | Utveckling av ref.portföljen | Över / Under- avkastning | Arvode | Värde på fondandelarna efter arvode |
| År 1 | | | | | | | | | |
| IB | | | 1 000 000 | 1 000 000 | | | | | |
| Januari | 5% | 1% | 1 050 000 | 1 010 000 | 50 000 | 10 000 | 40 000 | 8 000 | 1 042 000 |
| Februari | 2% | 1% | 1 062 840 | 1 052 420 | 20 840 | 10 420 | 10 420 | 2 084 | 1 060 756 |
| Mars | -1% | 1% | 1 050 148 | 1 071 364 | -12 692 | 18 944 | -21 215 | 0 | 1 050 148 |
| April | 1% | 1% | 1 060 650 | 1 082 077 | 10 501 | 10 714 | -21 427 | 0 | 1 060 650 |
| Maj | 6% | 1% | 1 124 289 | 1 092 898 | 63 639 | 10 821 | 31 391 | 6 278 | 1 118 011 |
| Juni | 1% | 1% | 1 129 191 | 1 129 191 | 4 902 | 36 293 | 0 | 0 | 1 129 191 |
| Juli | 5% | 1% | 1 185 650 | 1 140 483 | 56 460 | 11 292 | 45 168 | 9 034 | 1 176 617 |
| Augusti | -3% | 1% | 1 141 318 | 1 188 383 | -44 332 | 47 900 | -47 065 | 0 | 1 141 318 |
| September | 4% | 1% | 1 186 971 | 1 200 267 | 45 653 | 11 884 | -13 296 | 0 | 1 186 971 |
| Oktober | 3% | 1% | 1 222 580 | 1 212 270 | 35 609 | 12 003 | 10 311 | 2 062 | 1 220 518 |
| November | 2% | 1% | 1 244 928 | 1 232 723 | 22 348 | 20 454 | 12 205 | 2 441 | 1 242 487 |
| December | 1% | 1% | 1 254 912 | 1 254 912 | 69 262 | 114 430 | 0 | 0 | 1 254 912 |

I exemplet ovan redovisas utvecklingen för en enskild andelsägare som den första januari år 1 investerar en miljon kronor. Fonden antas vid detta tillfälle vara på sitt high watermark. I kolumn ett redovisas fiktiva avkastningar för Fonden under året, vilka varierar, och i kolumn två den tänkta utvecklingen av referensportföljen, vilken antas vara konstant 1 procent per månad.

Under januari månad är avkastningen i Fonden före prestationsbaserat arvode fem procent och andelarnas värde stiger därmed 50 000 kronor. Under månaden stiger referensportföljen en procent vilket motsvarar en ökning med 10 000 kronor. Fondens överavkastning av 40 000 och arvodet 20 procent av detta, det vill säga 8 000 kronor. Värdet på fondandelarna efter arvode är 1 042 000 kronor. En ny nivå för high watermark har etablerats på 1 042 000 kronor.

Under februari månad avkastar Fonden två procent och jämförelseindex en procent. Värdet på fondandelarna före arvode uppgår till 1 062 840 kronor och värdet på referensportföljen till 1 052 420 kronor. Överavkastningen är 10 420 kronor och investeraren erlägger 2 084 kronor i arvode. Värdet på fondandelarna efter arvode och Fondens nya high watermark är 1 060 756 kronor.

Under mars månad avkastar Fonden minus en procent samtidigt som utvecklingen på jämförelseindex fortsatt antas vara positiv med en procent. Avkastningen på fondandelarna är -12 692 samtidigt som referensportföljens utveckling är + 18 944 kronor. Då Fonden avkastat lägre än referensräntan utgår inget arvode och värdet på fondandelarna vid utgången av månaden är 1 050 148 kronor.

Under april månad går så Fonden upp en procent samtidigt som referensräntan går upp en procent. Uppgången är dock inte tillräcklig för att värdet på andelarna före arvode skall passera high watermark och inget arvode utgår. Värdet på andelarna uppgår till 1 060 650 kronor.

EXCALIBUR

Under maj månad går Fonden upp sex procent och värdet på andelarna före prestationsbaserat arvode uppgår till 1 124 289 kronor. Utvecklingen av jämförelseindex är fortfarande en procent per månad, high watermark passeras och överavkastningen uppgår till 31 391 kronor. Av detta erläggs 20 procent i prestationsbaserat arvode, det vill säga 6 278 kronor och fondandelarnas värde efter arvoden uppgår till 1 118 011 kronor. En ny nivå för high watermark har etablerats.

Under juni månad uppgår avkastningen i såväl Fond som jämförelseindex till en procent och inget arvode utgår. I juli avkastar Fonden fem procent jämfört med jämförelseindexet en procent och prestationsbaserat arvode kommer att utgå. En ny nivå för high watermark etableras. På motsvarande sätt fortlöper utvecklingen för investeraren under hela investeringsens livstid.

FONDENS HISTORISKA AVKASTNING EFTER AVGIFTER

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helårs-avkastning | Referens ränta |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------------|----------------|
| 2009 | 3,89 | 1,17 | 2,91 | 1,46 | -0,10 | 0,05 | 1,28 | 0,51 | 1,34 | -1,88 | 0,14 | 0,54 | 11,79 | 0,35 |
| 2010 | 1,39 | 1,21 | 0,86 | 1,02 | 1,39 | 0,55 | 0,14 | 1,26 | -0,13 | -0,85 | 0,34 | -0,31 | 7,06 | 0,24 |
| 2011 | -0,31 | 0,86 | 0,72 | 0,26 | 0,40 | 0,63 | 0,04 | -0,34 | 0,45 | 0,01 | 0,64 | 0,45 | 3,87 | 1,51 |
| 2012 | 1,43 | 0,97 | 0,39 | 0,44 | 0,18 | 0,90 | 1,05 | 0,80 | 0,56 | 0,66 | 0,52 | 0,29 | 8,49 | 1,08 |
| 2013 | 0,08 | 0,04 | 0,24 | 0,63 | 0,42 | -0,35 | 0,14 | 0,15 | -0,17 | 0,31 | 0,12 | 0,15 | 1,77 | 0,78 |
| 2014 | 0,49 | 0,21 | 0,28 | 0,50 | 0,19 | 0,37 | 0,78 | 0,32 | 0,51 | -0,57 | 0,21 | 0,21 | 3,53 | 0,42 |
| 2015 | 0,45 | 0,57 | -0,15 | 0,16 | -0,87 | -1,49 | 0,34 | -0,33 | -0,69 | 0,33 | 0,08 | -0,50 | -2,09 | -0,31 |
| 2016 | 0,01 | -0,84 | 0,20 | 0,50 | 0,21 | -0,62 | +0,41 | 0,55 | 0,17 | 0,41 | 0,83 | 0,23 | 2,04 | -0,73 |
| 2017 | 0,31 | -0,54 | 0,47 | -0,24 | -0,19 | 0,31 | 0,06 | -0,02 | 0,38 | -0,11 | -0,32 | 0,43 | 0,54 | -0,83 |
| 2018 | -0,12 | -0,41 | 0,47 | -0,36 | 0,08 | -0,11 | 0,18 | -0,41 | 0,13 | 0,04 | -1,12 | 0,10 | -1,52 | -0,86 |
| 2019 | 0,07 | 0,19 | -0,16 | -0,58 | -1,23 | 0,29 | -1,04 | 0,51 | 0,34 | 1,21 | 0,57 | 0,66 | 0,81 | -0,58 |

Värdeutveckling för fonden som helhet kan avvika från en individuell investerares värdeutveckling eftersom prestationsbaserat arvode beräknas individuellt till och med december 2015.

Fondbestämmelser – Excalibur

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Excalibur, nedan kallad fonden.

Fonden är en specialfond och specialmottagarfond till en alternativ investeringsfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Specialmatarfonder till fonden är Excalibur (EUR)” och ”Excalibur (USD)”.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden 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.

Bolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

Fonden riktar sig till allmänheten och inte en avgränsad krets av personer.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A – Icke utdelande

Andelsklass B – Utdelande

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, om inte annat anges nedan.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Excalibur Asset Management AB, org. nr 556677–7396, nedan kallat Bolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av Bolaget som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt tillse att Bolaget följer LVF, fondbestämmelserna samt Finansinspektionens föreskrifter i frågor som gäller fondens placeringar, försäljning och inlösen av fondandelar samt vid värderingen av fondandelarna.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en hedgefond med inriktning på räntemarknaderna huvudsakligen i Europa och G7-området. Målsättningen för förvaltningen är att med iakttagande av de för fonden gällande placeringsreglerna uppnå en över tiden god absolut avkastning genom aktiv förvaltning framförallt på svenska och internationella marknader för räntebärande finansiella instrument. Strävan är att erhålla denna avkastning oberoende av kursutvecklingen på ränte-, aktie-, valuta- och råvarumarknader. Fonden kommer att använda sig av olika typer av derivatstrategier, belåning samt blankning, det vill säga försäljning av finansiella instrument som fonden inte äger men förfogar över.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens tillgångar kan placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Med derivatinstrument avses instrument såsom swappar, optioner och terminer där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till exempelvis räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser eller valutakurser samt övriga derivatinstrument som noteras på svensk eller utländsk reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES i enlighet med § 6 nedan. I förvaltningen kommer även ingås avtal om repor och återköpstransaktioner av finansiella instrument enligt branschpraxis, samt upptas och lämnas värdepapperslån.

Upp till 10 procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra fonder eller i utländska fondföretag.

§ 5.2 Undantag från lagbestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter

Nedan beskrivs de undantag fonden har fått från placeringsbestämmelserna i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, nedan kallade FFFS 2013:9.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 LVF får upp till 40 procent av fondförmögenheten placeras i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent. Räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av stat och kommun inom EU och EFTA samt i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA eller av något allmänt internationellt organ i vilket ett eller flera av de uppräknade områdena eller länderna är medlemmar omfattas inte av ovanstående restriktion, under förutsättning att innehav av utgivna eller garanterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en enskild emittent härrör från minst två olika emissioner och en emission inte överstiger 50 procent av fondens värde. Sistnämnda placeringsmöjlighet är ett undantag från 5 kap. 6 § andra stycket 1 LVF. Fondens medel skall dessutom alltid placeras med iakttagande av principen om riskspridning.

Med undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LVF får fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument överskrida fondens värde. Risknivån i exponeringar som hänför sig till derivatinstrument begränsas dock av bestämmelserna i § 7.2 nedan.

Med undantag från 5 kap. 14 § LVF får exponeringen mot en och samma motpart vid transaktioner med sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF uppgå till högst 25 procent av fondens värde. Med exponering avses här säkerhetskrav.

Med undantag från 5 kap. 19 § andra och tredje punkten LVF får fonden, avseende penningmarknadsinstrument, obligationer och andra skuldförbindelser, inneha högst 25 procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent.

Med undantag från 5 kap. 21 och 22 §§ LVF får fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp inte överstiga 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket första punkten och andra stycket LVF får fonden ta upp penninglån. Upptagna lån får dock högst uppgå till 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket tredje punkten LVF får fonden sälja räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument som inte ingår i fonden (så kallad äkta och oäkta blankning).

§ 5.3 Mål för risknivå samt riskmått

Målet för fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tjugofyramånadersperiod, är att denna skall uppgå till högst 8 procent. Det bör dock uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att överskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära förhållanden.

Fonden använder historisk Value-at-Risk (VaR) som övergripande exponeringsmått. Fondens beräknade VaR, baserat på positiva och negativa exponeringar, får inte överskrida 4 procent av fondens värde. Om fondens exponeringar medför att limiten överskrids skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn skall då tas till andelsägarnas intressen.

För att beskriva fondens historiska riskprofil används mått såsom

- Standardavvikelse
- Bästa/sämsta tidsperiod
- Maximal förlust
- Maximal tid för återhämtning av förlust
- Längsta nollavkastningsperiod
- Andel negativa utfall

Fondens VaR beräknas dagligen med en konfidensnivå på 99 procent. Därutöver sker dagligen en automatisk kontroll av att de placeringsbegränsningar som följer av LVF och fondbestämmelserna följs vid förvaltningen av fonden. Mått för att beskriva fondens historiska riskprofil beräknas kvartalsvis eller oftare.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

§ 7.1 Onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

I fonden får det ingå sådana räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF, dock högst till 10 procent av fondens värde.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden kommer i stor utsträckning att använda sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat).

§ 7.2.1 Optioner

Fondens totala marknadsvärde i innehavda optioner får uppgå till högst 25 procent av fondens värde. Detta är den högsta förlustrisk som fonden vid varje tillfälle får utsätta sig för vid köpta optionspositioner. Fondens totala säkerhetskrav för utfärdade optioner får ej överstiga 25 procent av fondens värde. I ovanstående beräkning skall ej utfärdade optioner inkluderas där förlustrisken är eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankats.

§ 7.2.2 Terminer, swapavtal, repor samt återköpstransaktioner

Det säkerhetskrav som följer av fondens handel med terminer, swapavtal, repor och återköpstransaktioner får högst uppgå till 80 procent av fondens värde.

§ 7.2.3 Valutaderivat

Summan av samtliga positiva nettoexponeringar i enskild valuta förutom svenska kronor får via terminer och optioner ej överstiga 50 procent av fondens värde och summan av samtliga sådana negativa nettoexponeringar får ej understiga 50 procent av fondens värde.

§ 7.2.4 Totalt säkerhetskrav

Fondens totala säkerhetskrav för optioner, terminer, swapavtal, repor, återköpstransaktioner och värdepapperslån får högst uppgå till 90 procent av fondens värde. I detta belopp medräknas ej säkerheter överlämnade i samband med upptagna penninglån.

§ 7.3 Repor och återköpstransaktioner m.m.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § i FFFS 2013:9 i syfte att minska kostnader och risker i fonden eller i syfte att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, exempelvis ingå avtal om repor och återköpstransaktioner av finansiella instrument samt uppta och lämna värdepapperslån.

§ 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för fondens skulder.

Då fonden har två andelsklasser, en utdelande och en icke utdelande, måste Bolaget ta hänsyn till detta vid kursättning. Värdet av en andel i en specifik andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Värdet av fondförmögenheten fastställs dagligen av Bolaget. Med undantag från 4 kap 10 § femte stycket LVF beräknas fondandelsvärdet enligt ovan per den sista kalenderdagen varje månad. Härutöver beräknas ett indikativt fondandelsvärde dagligen av Bolaget. Bolaget skall, efter varje månadsskifte, meddela fondandelsägarna fondandelsvärdet samt det beräknade värdet av respektive fondandelsägares andelar efter avräkning för fast och rörligt arvode. Den beräknade förändringen i fondförmögenheten, efter avräkning för totalt fast och rörligt arvode, skall månatligen offentliggöras på Bolagets hemsida www.excalfond.se.

Finansiella instrument som fonden innehar värderas av Bolaget utifrån gällande marknadsvärde. Marknadsvärde för OTC-derivaten baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom FX-terminsvärdering, bootstrap nollkupongmetod Black & Scholes, Black -76. Om sådant marknadsvärde saknas eller är uppenbart missvisande upptas det till ett av Bolaget på objektiva grunder bedömt marknadsvärde. Avseende onoterade innehav, dvs. innehav av sådana värdepapper som anges i 5 kap. 5 § LVF, kan detta innebära att information om marknadsvärderingsvariabler inhämtas från oberoende marknadsaktörer.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

9.1 Allmänt

Teckning och inlösen av fondandelar kan, med undantag från 4 kap. 13 § första meningen LVF, ske vid varje månadsskifte genom Bolaget. Begäran om teckning och inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Bolaget och skall skickas till Bolaget via telefax, e-post eller per post tillsammans med erforderliga bilagor. Originalhandlingar samt bilagor skickas därefter till bolaget per post. Andelsägaren ansvarar för att begäran är behörigen undertecknad och att korrekt bankkontonummer har angetts.

Begäran om teckning av fondandelar skall vara Bolaget tillhanda senast fyra bankdagar före månadsskiftet och begäran om inlösen av fondandelar skall vara Bolaget tillhanda senast tio bankdagar före månadsskiftet. Skulle begäran om teckning eller inlösen komma Bolaget tillhanda senare än fyra respektive tio bankdagar före månadsskiftet äger Bolaget rätt att vägra godkänna begäran om teckning eller inlösen.

§ 9.2 Tecknat belopp

Lägsta belopp vid första teckning i fonden är SEK 500 000 avseende andelsklass A och SEK 1 000 000 avseende andelsklass B. Tecknat belopp ska ha inkommit på bankkontot avsett för teckningar senast näst sista bankdagen före aktuellt månadsskifte, senast klockan 15. Skulle likviden inkomma på teckningskontot senare äger Bolaget rätt att vägra godkänna begäran om teckning.

Bolaget kan från tid till annan bestämma högsta totala belopp för teckning om teckningsbeloppets storlek enligt Bolagets bedömning skulle väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare intressen. I sådana fall skall Bolaget i första hand tillse att samtliga tecknare tilldelas andelar motsvarande det lägsta tillåtna teckningsbeloppet enligt ovan varefter överskjutande teckningsbelopp minskas genom en pro rata reducering av varje enskild investerares tecknade belopp. Bolaget kommer i sådana fall underrätta tecknaren om Bolagets bedömning, vilket belopp som tilldelats samt erbjuda vederbörande möjlighet att verkställa återstående teckning vid nästa teckningstillfälle.

§ 9.3 Inlösen

Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras.

Fondandel inlöses med medel ur fonden. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar, skall försäljning ske och inlösenlikviden utbetalas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

§ 9.4 Fondandelens pris

Fondandelens pris utgörs av fondandelsvärdet vid månadsskiftet. Vid teckning av andelar äger Bolaget rätt att uttaga en avgift om högst 10 procent av teckningsbeloppet. Avgiften utgör en ersättning till Bolaget för teckning av fondandelar.

Inlösenkurs för fondandel är fondandelsvärdet den dag inlösen verkställs. Inga avgifter utgår vid inlösen.

Teckning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om teckning eller inlösen ej känd kurs. Uppgift om kursen tillsänds fondandelsägare efter varje månadsskifte och hålls tillgänglig hos Bolaget.

§ 9.5 Extraordinära förhållanden

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

§ 10 Avgifter och ersättning

§ 10.1 Allmänt

Av fondens medel skall ersättning betalas till Bolaget. Ersättning utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en resultatbaserad ersättning.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter.

§ 10.2 Fast ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Bolaget för dess förvaltning. Ersättningen skall även täcka Bolagets kostnader för fondens administration, ersättning för fasta kostnader till Förvaringsinstitutet, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt ersättning till Bolagets revisorer avseende granskning av fondens räkenskaper. Bolagets fasta ersättning utgår med 1,0 procent av fondens värde per år. Ersättningen skall betalas månadsvis i efterskott och beräknas utifrån fondens ingående värde kalendermånadens första dag.

§ 10.3 Resultatbaserad ersättning

Den resultatbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen, efter avdrag för fast ersättning, som överstiger jämförelseindex. Jämförelseindex definieras som marknadsräntan på en statsskuldväxel med förfall tredje månaden i det kalenderkvartal som jämförelseindex avser. Marknadsräntan definieras som medianvärdet av de säljräntor som publiceras av Riksgäldskontorets återförsäljare vid svenska räntemarknadens stängning sista bankdagen i respektive kalenderkvartal som föregår det kalenderkvartal som jämförelseindex avser.

Den resultatbaserade ersättningen betalas i efterskott vid varje månadsskifte och beräknas enligt en kollektiv modell. Detta innebär att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuellt rörligt arvode en given månad. Avrundning av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor.

Fonden tillämpar principen om high watermark vid beräkningen av rörligt arvode. Om fonden, under en period, uppnår en avkastning understigande avkastningen för referensportföljen och det under följande perioder uppstår en positiv avkastning, skall inget resultatbaserat arvode erläggas förrän tidigare underavkastning (skillnaden mellan avkastning och jämförelseindex) kompenseras. I det fall en fondandelsägare löser in sina andelar när fonden har en ackumulerad underavkastning jämfört med jämförelseindex återbetalas inte tidigare erlagd ersättning.

§ 11 Utdelning

Andelsklass A – Icke utdelande. I denna andelsklass lämnas ingen utdelning.

Andelsklass B – Utdelande. I denna andelsklass lämnas utdelning

Bolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som skall utbetalas till fondandelsägare i Andelsklass B. Storleken på utdelningen framgår av fondens faktablad.

Utdelning tillfaller den andelsägare i Andelsklass B som av bolaget på fastställd utdelningsdag är registrerad andelsägare. Beslut om utdelning skall i förekommande fall ske i mars månad efter räkenskapsårets utgång.

Utdelningsbart belopp delas ut till fondandelsägarna i form av kontantutdelning efter nästkommande månadsskifte efter beslut om utdelning. Avdrag skall göras för den skatt som enligt lag skall innehållas för andelsägare avseende utdelning. Utdelningen skall, efter avdrag för skatt, utbetalas till ett av andelsägaren angivet konto.

§ 12 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 13 Årsberättelse och halvårsredogörelse

Bolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt anslås på Bolagets hemsida senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Dessa skall också på begäran skickas kostnadsfritt till andelsägarna.

§ 14 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelar kan pantsättas. Pantsättning skall skriftligen anmälas till Bolaget och vara undertecknad av ägaren till fondandelarna (pantsättaren). Anmälan skall ange panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, ägare till fondandelarna samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Bolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret och underrättar skriftligen fondandelsägaren om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört skall panthavaren anmäla detta skriftligen till Bolaget.

Överlåtelse av fondandel får endast ske:

- a) genom gåva,
- b) för att genomföra bodelning av giftorättsgods,
- c) för att genomföra överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern eller
- d) för att realisera pantsatt fondandel.

Vid överlåtelse skall anmälan, undertecknad av köpare och säljare, ske till Bolaget. Vid överlåtelse skall ackumulerad över- eller underavkastning överföras på förvärvaren. Om förvärvaren sedan tidigare innehar fondandelar kommer de förvärvade fondandelarna behandlas separat vid beräkning av resultatbaserad ersättning.

§ 15 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutet kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Bolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttrande händelse utanför Bolaget kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller Bolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller Bolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, central värdepappersförvarare eller Clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet eller Bolaget ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för Bolaget att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på sätt framgår av gällande förvaringsinstitutsavtal mellan förvaringsinstitutet och Bolaget.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Bolaget eller förvaringsinstitutet, om Bolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Bolaget eller förvaringsinstitutet är dock inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

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

Bolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar Bolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Bolaget har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 16 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

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

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

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

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