



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

Fonden

Excalibur Fixed Income, nedan kallad Excalibur eller Fonden, är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden har varit verksam som svensk specialfond sedan 1 april 2001 och förvaltas av Excalibur Asset Management AB, med organisationsnummer 556677-7396, nedan kallat Bolaget. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

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 är möjligt i en vanlig investeringsfond.

Fonden är en hedgefond vars förvaltning framför allt 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, framför allt på svenska och internationella marknaderna för räntebärande finansiella instrument. Strävan med ett absolut avkastningsmål är att erhålla positiv avkastning oberoende av utveckling på ränte-, aktie-, valuta- och råvarumarknader.

Tillåtna tillgångar

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 arbetar med hävstång, skapat med derivat och belåning via återköpsavtal (repo). 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. Detta innebär att fondens balansräkning, om derivatpositioner inkluderas, kan överstiga fondkapitalets storlek.

Målgrupp

Fonden är öppen för allmänheten, men riktar sig främst till stiftelser och andra institutioner samt kapitalstarka privatpersoner med en placeringshorisont på minst tre år. Genom att Fondens utveckling har låg korrelation med utvecklingen på svenska och utländska aktie- och räntemarknader kan en investering i Fonden användas som ett verktyg för att sänka risknivån i en investerares totala portfölj.

Rättsliga följder av investering i fonden

Fondens förmögenhet ägs av andelsägarna gemensamt där varje fondandel i respektive andelsklass 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 Fonden får inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

Fondens risk och riskprofil

Förvaltningen av Fonden syftar till att värdesäkra andelsägarnas kapital och leverera en god riskjusterad avkastning på årsbasis. För att åstadkomma en sådan avkastningsprofil söks strategier som levererar god avkastning vid förväntade marknadsutfall men som samtidigt medför begränsade förluster när förväntningsbilden inte infrias.

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

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 inte skall överskrida åtta procent. Den eftersträlvade genomsnittliga



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

risknivån kan dock komma att överstigas vid ovanliga eller extraordinära förhållanden.

Fonden använder VaR som riskmått. Fondens VaR beräknas dagligen. Därutöver sker en daglig 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.

Av Fondens riskprofil följer ett disciplinerat förhållningssätt till löpande resultatutveckling. Vid de tillfällen förvaltningen levererar positiva resultat används fördefinierade så kallade "take profit" nivåer för att säkra vinster. Om förutsättningarna i marknaden indikerar fortsatta möjligheter kan nya beslut fattas efter att vinster säkrats. Vid negativ resultatutveckling över vissa nivåer startar en nedmontering av positioner i syfte att förhindra uppkomsten av mer kännbara förluster.

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.

Fonden är förknippad med motparts – och kreditrisker eftersom en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna.

Innehaven i Fonden är också exponerade mot likviditetsrisker. En likviditetsrisk uppstår om en del av Fondens tillgångar blir svåra att värdera och omsätta till ett rimligt pris vid en viss tidpunkt. Detta kan i sin tur påverka möjligheterna till inlösen i Fonden, eller öka kraven på marginalsäkerheter. Olika typer av innehav har olika likviditetsprofil och krav på säkerställande. Detta ställer krav på sammansättningen av Fondens innehav, innehavens repobarhet och kassahantering. Fonden verkar vid marknadsplatser och i instrument som motsvarar högt ställda krav på likviditet och kreditvärdighet. Fondens likviditetsrisk hanteras genom att fondens inlösen villkor är väl matchade med likviditetsprofilen hos innehaven.

Operativa risker utgörs av risker kopplade till Bolagets interna rutiner.

Hävstång

Fonden får använda sig av olika tekniker för att uppnå hävstång. Hävstång innebär att exponeringen i Fonden kan

bli större eller mindre än om den underliggande tillgången helt hade finansierats med Fondens egna medel. De tekniker som vanligen används är repor och derivatinstrument. Beräkning av finansiell hävstång görs enligt bruttometoden och åtagandemetoden vilka båda beskrivs i kommissionens delegerade förordning (EU) 231/2013. Den finansiella hävstången, beräknad som exponering dividerat med fondförmögenheten får uppgå till högst 10 000 procent beräknat enligt bruttometoden och högst 10 000 procent enligt åtagandemetoden.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Värdepappersfinansieringstransaktioner sker som ett led i Fondens placeringsinriktning i form av repor eller omvända repor. En betydande andel av Fondens tillgångar är och kommer framgent vara föremål för värdepappersfinansieringstransaktioner via repor och omvända repor. Avtal för repofinansiering finns med ett antal motparter vilka alla står under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande tillsynsmyndighet inom EU. Avtalen är bilaterala vilket innebär ömsesidig utväxling av säkerheter. Säkerheterna består av obligationer emitterade av stat/kommun, säkerställda obligationer och kontanta medel. Mottagna säkerheter förvaras hos Fondens förvaringsinstitut och värderas dagligen.

Risker som kan förknippas med transaktioner för värdepappersfinansiering likväl som vid övriga transaktioner i Fonden, finns specificerade under rubriken "Fondens risk och riskprofil" ovan. I Fondens årsberättelse finns en mer detaljerad beskrivning av Fondens värdepappersfinansieringstransaktioner. Resultatet avseende dessa transaktioner tillfaller i sin helhet Fonden.

Hållbara och socialt ansvarsfulla investeringar

Fonden Excaliburs primära mål är att skydda investerarnas kapital och samtidigt generera en så god riskjusterad avkastning till Fondens investerare som möjligt. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsprocessen. I begreppet hållbarhetsrisk väger Bolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. Transparens och öppenhet ses som en förutsättning för en hållbar process. Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsprocessen för att undvika risker för värdeförluster, men också för att finna möjligheter till värdeökningar för de investeringsobjekt som bedöms långsiktigt hållbara. En ytterligare 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.



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

Fonden är en räntehedgefond och investerar huvudsakligen i olika typer av skuldförbindelser och derivat baserade på dessa. Skuldförbindelserna är utfärdade eller garanterade av stater och kommuner, enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, 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.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Fondens underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Fonden är klassificerad som en Artikel 6-fond i enlighet med SFDR.

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 eller EU.

Företagsrisk – Avseende fondens investeringar i skuldförbindelser utfärdade av företag är kriterierna likvärdiga. Frågor rörande bolagsstyrning, korruption och affärsetik är de mest uppenbara riskfaktorerna. Fonden undviker att investera i bolag som kränker internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

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
- Kommersiella spelbolag
- Pornografi
- Kol
- Uran

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 exempelvis vara om de 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 ett genomtänkt hållbarhetsarbete. I investeringsprocessen prioriteras företag vilka bedöms mest skötsamma av externa parter. 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 stater 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 för att en investering skall genomföras.

Redogörelse för hantering av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Bolaget beaktar inte i nuläget potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut enligt regelverket Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som skall lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (Disclosureförordningen). Skälen till detta är att fonden Excaliburs sammansättning är sådan att den till största del består av innehav utfärdade eller garanterade av stater,



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, eller derivat kopplade till dessa alternativt till räntor eller valutor. Bolaget bedömer att det avseende denna typ av instrument i stor omfattning saknas strukturerade data, vilket medför betydande utmaningar vid bedömning och mätning av negativa konsekvenser som kan uppstå med anledning av investeringarna. Inom ramen för fondens investeringsprocess, vilken integrerar hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut, väljs ett antal sektorer bort då dessa bedöms vara oförenliga med bolagets hållbarhetspolicy.

Bolaget följer utvecklingen på hållbarhetsområdet noga och avser beakta negativa konsekvenser när tillräcklig och nödvändiga strukturerade data finns tillgänglig avseende fondens innehav.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

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 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

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 de erforderliga bilagor som Bolaget vid var tid kräver. Begäran om teckning skall lämnas senast två bankdagar före månadsskiftet och inlösen skall lämnas senast 10 bankdagar före månadsskiftet. Vid senare begäran om teckning eller inlösen äger Bolaget rätt att hänvisa till nästkommande månadsskifte. Lägsta direktinvestering vid första teckningstillfället i Fonden är SEK 500 000 för andelsklass A och SEK 1 000 000 för andelsklass B.

Teckning 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.

Likabehandling

Varje fondandel i respektive andelsklass är lika stor och medför lika rätt till Fondens tillgångar. Fondandelarnas värde i den relevanta andelsklassen utgörs av fondandelsklassens värde delat med antalet fondandelar i andelsklassen. Fondens totala värde utgörs av Fondens tillgångar efter avdrag för Fondens skulder.

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 andelsägares intressen.

Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel betalas ersättning 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. Arvodet 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 avser Fondens ingående värde varje kalendermånad under räkenskapsåret.

Transaktionskostnader som exempelvis transaktionsbaserade kostnader till clearingorganisationer eller växlingskostnader belastas Fonden löpande.

Prestationsbaserat arvode uppgår till 20 procent av den avkastning som överstiger Fondens referensränta och debiteras månadsvis. Beräkningen sker efter att avdrag för den fasta ersättningen gjorts. Referensräntan definieras som marknadsränta på en tremånaders statsskuldsväxel med förfall tredje månaden i det kvartal som referensräntan avser. Evt High Watermark tillämpas, det vill säga en andelsägare erlagger endast prestationsbaserat arvode då eventuell underavkastning i förhållande till referensräntan 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 referensräntan återbetalas dock ej tidigare erlagt ersättning. Avgift kan tas ut även i de fall Fonden har ett negativt resultat så länge som detta överstiger



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

avkastningen för referensräntan. Ett räkneexempel avseende arvodesberäkning återfinns efter fondbestämmelserna i denna informationsbroschyr.

Avgift vid teckning och inlösen

Ingen avgift tas ut i Fonden vid teckning eller inlösen.

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

Med undantag från 4 kap 10 § femte stycket lagen om värdepappersfonder beräknas fondandelsvärdet 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 eventuellt prestationsbaserat arvode. Den beräknade förändringen i fondförmögenheten, efter avräkning för eventuellt prestationsbaserat arvode, offentliggörs månatligen på Bolagets webbplats.

Finansiella instrument som Fonden innehar värderas av Bolaget utifrån gällande marknadsvärde. Marknadsvärde för OTC-derivaten baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom FX-terminsvärdering, bootstrap noll-kupongmetod 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.

Upptäcks en materiell felvärdering av Fondens innehav som påverkar Fondandelsägarna negativt kompenseras dessa. Bolaget följer härvidlag Fondbolagens förenings vägledning.

Andelsägarregister

Bolaget för register över samtliga innehav av andelar i Fonden, ett så kallat andelsägarregister.

Överlåtelse och pantsättning

Fondandelar kan pantsättas och under vissa förutsättningar överlåtas. Närmare information lämnas i fondbestämmelserna.

Utdelning

Fonden har två andelsklasser. Andelsklass A lämnar ingen utdelning. Andelsklass B lämnar utdelning. Utdelning i andelsklass B beslutas av Bolagets styrelse efter verksamhetsårets utgång. Utdelningen kan såväl överskrida som underskrida andelsklassens avkastning under året, om Bolaget bedömer att detta är i andelsägarnas långsiktiga intresse.

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.

Distribution av Fonden

Fonden kan tecknas direkt genom anmälan till Bolaget eller 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 Bolagets webbplats.

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



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

härom skall införas i Post och Inrikes Tidningar samt hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet och Bolaget.

Löpande rapportering

Information så som faktablad, informationsbroschyr, månadsbrev, årsberättelse och halvårsredogörelse finns tillgängliga på Bolagets webbplats. Informationen kan även erhållas direkt från Bolaget. Fondandelsvärde och avkastning publiceras månatligen på Bolagets webbplats.

Ansvarsförsäkring

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.

Uppgifter om AIF-förvaltaren

Excalibur Asset Management AB

Organisationsnummer: 556677-7396

Datum för bildande: 10 mars 2005

Aktiekapital: 1 250 000 kronor

Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress:

Birger Jarlsgatan 15

111 45 Stockholm

Telefon: 08-599 295 10

E-post: admin@excaliburfonder.se

Webbplats: www.excaliburfonder.se

Styrelse och andra ledande befattningshavare

Bolagets styrelse består av följande personer:

Johan Andersson (ordförande), Rune Andersson, Thomas Pohjanen, Björn Suurwee och Julie Bonde.

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

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

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

Till ansvarig för funktionen för regelefterlevnad har utsetts Anna Blom.

Till ansvarig för värderingsfunktionen har utsetts Alexandra Truusööt.

Till revisorer har utsetts det registrerade revisionsbolaget KPMG AB med Anders Tagde som huvudansvarig revisor.

Förvaringsinstitut

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) som är Fondens förvaringsinstitut. Banken har sitt säte i Stockholm och driver bankrörelse samt annan finansiell verksamhet. Förvaringsinstitutet ska agera uteslutande i andelsägarnas intresse och oberoende från fonderna och fondbolaget. Förvaringsinstitutet bedriver bred verksamhet, vilket innebär att det från tid till annan kan uppstå intressekonflikter. Förvaringsinstitutet har rutiner för att kunna identifiera, hantera och övervaka eventuella 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.

Primärmäklare

Fondförvaltaren använder sig inte av någon primärmäklare.

Uppdragsavtal

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 FCG Fonder AB avseende ansvar för riskkontrollen av Bolaget samt av fonden Excalibur Fixed Income. Ansvarig hos FCG Fonder AB är partnern Mikael Olausson.

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. I stället beskattas fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige för sitt innehav genom en schablonintäkt som tas



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

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. Även 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.

Skadestånd

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.

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
18 februari 2024.



INFORMATIONSBROSCHYR EXCALIBUR FIXED INCOME

Historisk avkastning Excalibur Fixed Income

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helårsavkastning	Referensränta
2023	-0,32	1,40	1,05	0,70	-1,99	-0,01	1,04	0,74	1,01	-1,39	2,62	-0,15	4,72	3,11
2022	0,13	0,02	4,21	1,08	-2,71	-0,09	-2,22	3,23	0,12	0,03	0,24	2,09	6,09	0,29
2021	1,31	1,44	-0,18	0,3	-1,19	-0,23	0,08	0,65	0,13	0,98	0,26	0,4	4,01	-0,27
2020	-0,66	-0,38	-2,81	2,24	3,51	1,88	1,01	2,36	0,34	0,41	2,42	0,24	10,9	-0,28
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
2018	-0,12	-0,41	0,47	-0,36	0,08	-0,11	0,18	-0,41	0,13	0,04	-1,12	0,1	-1,52	-0,86
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
2016	0,01	-0,84	0,2	0,5	0,21	-0,62	0,41	0,55	0,17	0,41	0,83	0,23	2,04	-0,73
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
2014	0,49	0,21	0,28	0,5	0,19	0,37	0,78	0,32	0,51	-0,57	0,21	0,21	3,53	0,42
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

Tabellen ovan visar Fondens avkastning efter alla avgifter sedan januari 2013. Värdeutvecklingen för Fonden som helhet kan avvika från den för en individuell investerare eftersom prestationsbaserat arvode beräknades individuellt till och med december 2015.

Ytterligare information om Fondens historiska avkastningar finns på Bolagets webbplats www.excaliburfonder.se där de redovisas månadsvis.



INFORMATIONSBROSCHYR EXCALIBUR FIXED INCOME

RÄKNEEXEMPEL AVSEENDE ARVODESBERÄKNING

Exemplet på kommande sidor illustrerar beräkningen av prestationsbaserat arvode i Fonden Excalibur Fixed Income (Fonden) för en tänkt fondinvestor under en period av ett år.

Det prestationsbaserade arvodet utgör 20 procent av värdeökningen i Fonden som överstiger värdeutvecklingen för fondens referensränta. Arvodet erläggs månadsvis och beräknas enligt kollektiv modell. Om Fondens värdeutveckling underskrider värdeutvecklingen för referensräntan skall inget arvode utgå förrän tidigare underavkastning (skillnad mellan avkastning och referensränta) har kompenserats. 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. Referensräntan definieras i Fonden som marknadsräntan på en svensk statsskuldväxel med 90 dagars löptid.

Investor A	Avkastning före prestations- baserat arvode	Utveckling referens- ränta	Utveckling fondandelar Excalibur	Utveckling refens- portfölj	Över / under- avkastning	Arvode	Värde på fondandelarna efter arvode
IB			1 000 000	1 000 000			
Januari	5%	1%	1 050 000	1 010 000	40 000	8 000	1 042 000
Februari	2%	1%	1 062 840	1 052 420	10 420	2 084	1 060 756
Mars	-1%	1%	1 050 148	1 071 364	-21 215	0	1 050 148
April	1%	1%	1 060 650	1 082 077	-21 427	0	1 060 650
Maj	6%	1%	1 124 289	1 092 898	31 391	6 278	1 118 011
Juni	1%	1%	1 129 191	1 129 191	0	0	1 129 191
Juli	5%	1%	1 185 650	1 140 483	45 168	9 034	1 176 617
Augusti	-3%	1%	1 141 318	1 188 383	-47 065	0	1 141 318
September	4%	1%	1 186 971	1 200 267	-13 296	0	1 186 971
Oktober	3%	1%	1 222 580	1 212 270	10 311	2 062	1 220 518
November	2%	1%	1 244 928	1 232 723	12 205	2 441	1 242 487
December	1%	1%	1 254 912	1 254 912	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 referensräntan 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 referensportföljen fortsatt antas vara positiv med en procent. Fonden har därmed underavkastat under månaden, totalt -21 215 kronor. Underavkastningen innebär att inget prestationsrelaterat arvode utgår 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 eftersom prestationsbaserat arvode inte skall utgå innan all tidigare underavkastning kompenserats. Värdet på andelarna uppgår till 1 060 650 kronor.



INFORMATIONSBROSCHYR EXCALIBUR FIXED INCOME

Under maj månad går Fonden upp sex procent och värdet på andelarna före prestationsbaserat arvode uppgår till 1 124 289 kronor. Utvecklingen av referensportföljen 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 referensportfölj till en procent och inget arvode utgår. I juli avkastar Fonden fem procent jämfört med referensportföljens en procent och prestationsbaserat arvode kommer att utgå. En ny nivå för high watermark etableras. På motsvarande sätt fortlöper utvecklingen för investeraren under hela investeringens livstid.



Fondbestämmelser – Excalibur Fixed Income

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Excalibur Fixed Income, 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), organisationsnummer 502032–9081 ("Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Bolagets instruktioner som avser Fonden om de inte strider mot bestämmelser i LAIF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i LAIF och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i LAIF och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i LAIF och fondbestämmelserna

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

§ 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 framför allt på



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

svenska och internationella marknader för räntebärande finansiella instrument. Strävan är att erhålla denna avkastning oberoende av kursutvecklingen på ränte-, aktie-, valuta- och råvarumarknader. Fonden använder 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. I förvaltningen ingås även 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 föreskrift FFFS 2013:9 om värdepappersfonder, nedan kallad FFFS 2013:9.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 1 samt tredje stycket LVF, har fonden ingen begränsning avseende hur stor andel av fondens värde som får utgöras av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent om de är utgivna eller garanterade av en stat, av en kommun, eller av en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EU och EFTA samt i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, Storbritannien och USA eller mellanstatlig organisation i vilken en eller flera av de uppräknade områdena är medlemmar.

De risker som är förenade med placeringar i instrument utgivna av de emittenter som avses i ovan stycke begränsas i stället av den begränsning avseende fondens totala VaR som följer av andra stycket i avsnitt § 5.3 nedan.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 2 samt tredje stycket LVF, får fondens placeringar uppgå till 50 procent av fondens totala exponering, mätt enligt åtagandemetoden så som den beskrivs i artikel 8 i AIF-förordningen (231/2013), i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent, om de består av skuldförbindelser utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, eller motsvarande utländska skuldförbindelser.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3, samt tredje stycket LVF får upp till 40 procent av fondens värde placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent.

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.



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

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 § LVF får fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp inte tillsammans överstiga 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 22 § LVF får fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp inte tillsammans överstiga 50 procent av fondens värde. Såvitt gäller skuldförbindelser utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, eller motsvarande utländska skuldförbindelser, får dock fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp tillsammans högst uppgå till 50 procent av fondens totala exponering mätt enligt åtagandemetoden, så som den beskrivs i artikel 8 i AIF förordningen (231/2013). I denna begränsning, det vill säga 50 procent av fondens totala exponering, mätt enligt åtagandemetoden så som den beskrivs i artikel 8 i AIF-förordningen (231/2013), skall även sådana instrument som omfattas av första meningen i detta stycke inräknas.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av emittenter som är garanterade av en stat, en kommun, eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EU och EFTA samt i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, Storbritannien och USA eller en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera av de uppräknade områden är medlemmar omfattas inte av begränsningarna som följer av 5 kap. 21 och 22 §§.

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 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 3 LVF får fonden sälja räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument som inte ingår i fonden (så kallad äkta och oäkta blankning).

Med undantag från 25 kap. 15§ FFFS 2013:9 får fonden använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar eller en negativ ränteduration.

§ 5.3 Mål för risknivå samt riskmått

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

Fonden använder historisk Value-at-Risk (VaR) för beräkning av sammanlagda exponeringar. Fondens beräknade VaR får inte överskrida 4 procent av fondens värde och beräknas med en tidshorisont på en dag och med en konfidensnivå på 99 procent. Om fondens exponeringar medför att limiten överskrids skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske med skälig hänsyn till andelsägarnas intresse.

§ 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).

§ 7.3 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 prestationsbaserad ersättning. Den beräknade förändringen i fondförmögenheten, efter avräkning för total fast och prestationsbaserad ersättning, skall månatligen offentliggöras på Bolagets webbplats.

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, 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.

§ 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 e-post eller per post tillsammans med erforderliga bilagor som Bolaget vid var tid kräver. Andelsägaren ansvarar för att begäran är korrekt och behörigen undertecknad.



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

Begäran om teckning av fondandelar skall vara Bolaget tillhanda senast två 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 två 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 skall 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 väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägares intresse. 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.

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 prestationsbaserad ersättning.

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



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

§ 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 procent av fondens värde per år. Ersättningen skall betalas månadsvis i efterskott och beräknas utifrån fondens ingående värde kalendermånadens första dag.

§ 10.3 Prestationsbaserad ersättning

Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen, efter avdrag för fast ersättning, som överstiger referensräntan. Referensräntan definieras som marknadsräntan på en statskuldväxel med förfall tredje månaden i det kalenderkvartal som referensräntan 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 referensräntan avser.

Den prestationsbaserade ersättningen betalas i efterskott vid varje månadsskifte och beräknas enligt en kollektiv modell. Detta innebär att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad ersättning en given månad.

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

Utdelning tillfaller den andelsägare i Andelsklass B som av Bolaget på fastställd utdelningsdag är registrerad andelsägare. Beslut om utdelning skall i förekommande fall ske under första kvartalet efter räkenskapsårets utgång. Ytterligare information om utdelningen kan återfinnas i fondens informationsbroschyr.

Utdelningsbart belopp delas ut till fondandelsägarna i form av kontantutdelning i samband med det första månadsskifte som följer efter att beslut om utdelning fattats. 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 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.

Begäran om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till Bolaget tillsammans med erforderliga bilagor som Bolaget vid var tid kräver. Anmälan om överlåtelse skall ange (i) överlåtare, (ii) till vem fondandelarna överlåtes. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är korrekt och behörigen undertecknad.

Överlåtelse förutsätter att förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde och avkastningströskel.

§ 15 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, skall 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 yttre händelse utanför Bolagets 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 skall inte ersättas av Bolaget eller förvaringsinstitutet, om Bolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.



INFORMATIONSBROSCHYR

EXCALIBUR FIXED INCOME

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 skall Bolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall 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.