

CICERO  FONDER

INFORMATIONSBROSCHYR

Publicerad: 2021-03-08

Denna broschyr innehåller viktig information som man bör känna till vid investering i fondandelar hos Cicero Fonder AB. Ytterligare information finns i faktabladet, som kan laddas ned på www.ciceroforder.se

.....	0
Fondbolaget	5
Uppgifter om bolaget.....	5
Fondbolagets förvaltade fonder.....	5
Uppdragsavtal	5
Förvaringsinstitut	6
Förvaringsinstitut – Swedbank	6
Förvaringsinstitut – SEB.....	7
Fondbolagets ersättningspolicy	8
Fonderna	10
Fondandelägarregister	10
Försäljning och inlösen av fondandelar.....	10
Fondandelar och andelsklasser	11
Upphörande och överlåtelse av fond	11
Ändringar i fondbestämmelser.....	12
Riskinformation	12
Fondernas riskprofiler	12
Riskbedömningsmetod.....	12
Avgifter	12
Aktivitetsgrad i fondförvaltning	12
Historisk avkastning.....	12
Skatteregler	13
Andelsägarens skatt	13
Fondens skatt	13
Skadeståndsskyldighet	13
Hållbarhet.....	13
UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment)	13
SWESIF (Swedish Sustainable Investment Forum)	14
Ansvarsfulla och hållbara investeringar	14
Negativ etisk branschscreening.....	14
Integrerad hållbarhetsanalys.....	14
Påverkan och praktiskt tillvägagångssätt	14
Hållbarhetsinformation	16
Cicero Avkastningsfond	18
Fondens riskprofil.....	18
Placeringsinriktning	18

Hållbarhetsinformation	18
Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden.....	19
Fonden väljer in	19
Internationella normer	19
Målgrupp	19
Utdelning	20
Avgifter och investeringsbelopp.....	20
Fondbestämmelser Cicero Avkastningsfond	21
Cicero Nordic Corporate Bond	26
Fondens riskprofil.....	26
Placeringsinriktning	26
Hållbarhetsinformation	26
Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden.....	27
Fonden väljer in	27
Internationella normer	27
Målgrupp	27
Utdelning	27
Avgifter och investeringsbelopp.....	28
Fondbestämmelser Cicero Nordic Corporate Bond	29
Cicero World 0-50.....	33
Fondens riskprofil.....	33
Placeringsinriktning	33
Hållbarhetsinformation	33
Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden.....	34
Fonden väljer in	34
Internationella normer	34
Målgrupp	34
Utdelning	35
Avgifter och investeringsbelopp.....	36
Fondbestämmelser Cicero World 0-50	37
Cicero Hållbar Mix	42
Fondens riskprofil.....	42
Placeringsinriktning	42
Hållbarhetsinformation	42
Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden	43
Fonden väljer in	43

Internationella normer	43
<input checked="" type="checkbox"/> Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer. ..	43
Målgrupp	43
Utdelning	44
Fondbestämmelser Cicero Hållbar Mix	46
Cicero China Index	50
Fondens riskprofil	50
Placeringsinriktning	50
Hållbarhetsinformation	50
Målgrupp	50
Utdelning	50
Avgifter och investeringsbelopp.....	50
Fondbestämmelser Cicero China Index.....	52
Aktiespararna Topp Sverige	56
Fondens riskprofil	56
Placeringsinriktning	56
Hållbarhetsinformation	56
Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden.....	56
Målgrupp	56
Utdelning	56
Avgifter och investeringsbelopp.....	57
Fondbestämmelser Aktiespararna Topp Sverige	58
Aktiespararna Direktavkastning	61
Fondens riskprofil	61
Placeringsinriktning	61
Hållbarhetsinformation	61
Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden.....	61
Internationella normer	62
Fondbolaget påverkar	62
Målgrupp	62
Utdelning	62
Avgifter och investeringsbelopp.....	62
Fondbestämmelser Aktiespararna Direktavkastning	64
Cicero Sverige	69
Fondens riskprofil	69
Placeringsinriktning	69

Hållbarhetsinformation	69
Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden.....	70
<input checked="" type="checkbox"/> Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)	70
Fonden väljer in	70
Internationella normer	70
Målgrupp	70
Utdelning	70
Avgifter och investeringsbelopp.....	71
Fondbestämmelser Cicero Sverige	72

Denna informationsbroschyr är upprättad i enlighet med dels lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Fondbolaget

Cicero Fonder AB (Fondbolaget), med säte i Stockholm, företräder andelsägarna i alla ekonomiska och juridiska frågor som rör Fondbolagets fonder.

Fondbolaget är auktoriserat av Finansinspektionen och uppfyller dess krav på bemanning och kompetens.

Uppgifter om bolaget

Organisationsnummer:	556588-8731
Bolagets bildande:	2000-05-05
Aktiekapital:	1 210 000 kronor
Moderbolag:	Cicero Holding AB
Styrelse:	Håkan Källåker (Ordförande), Björn Amb (ledamot), Mikael Näslund (ledamot), Fredrik Sanell (ledamot), och Christer Sterndahlen (ledamot)
Verkställande direktör:	Christer Sterndahlen
Stf. verkställande direktör:	Christer Speiner
Marknadschef:	Anders Malmborg
Riskansvarig:	Caroline Johansson
Compliance officer:	Josefin Römbo
Klagomålsansvarig:	Christer Sterndahlen, VD
Revisor (Fondbolaget och fonderna):	Malin Lünig, Deloitte AB, Auktoriserad revisor
Postadress:	Box 7188, 103 88 Stockholm
Telefon, växel:	08-440 13 80
Fax:	08-440 13 88
E-post:	info@cicerofonder.se
Hemsida:	www.cicerofonder.se

Fondbolagets förvaltade fonder

Fondbolaget förvaltar följande fonder:

Aktiespararna Direktavkastning

Aktiespararna Topp Sverige

Cicero Avkastning

Cicero China Index

Cicero Nordic Corporate Bond

Cicero Sverige

Cicero Hållbar Mix

Cicero World 0-50

Peab-fonden (delegerad förvaltning från ISEC Services AB)

Eligo Strategifond Offensiv (delegerad förvaltning från Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.)

Uppdragsavtal

Fondbolaget har valt att outsourca delar av sin verksamhet, samt visa väsentliga funktioner, av kontroll och effektiviseringsskäl.

Fondbolaget är fullt medveten om att det slutliga ansvaret för att fullgöra skyldigheterna enligt lag och föreskrift, fortfarande åligger Fondbolaget. Fondbolaget har även vidtagit nödvändiga åtgärder för att säkerställa att samtliga outsourcade uppdrag uppfyller de krav som åläggs oss enligt gällande lagar, föreskrifter och rekommendationer.

Följande delar av verksamheten är outsourcade:

Internrevision – Moneo AB

Moneo AB har fått i uppdrag att agera Fondbolagets funktion för internrevision och är åtskild från och oberoende av verksamheten i övrigt. Funktionen för Internrevision har i uppdrag att undersöka och bedöma om Fondbolagets system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva. Internrevisionen ska också verka för förbättringar. Funktionen övervakar således även Fondbolagets riskhantering och funktionen för regelefterlevnad och rapporterar direkt till Fondbolagets styrelse. Internrevisionen granskar särskilt hur Fondbolaget hanterar tillsynsmyndigheternas regelverk och rapporteringskrav, Fondbolagets interna regler, IT och säkerhet samt administration. Fondbolaget har fastställt en instruktion för internrevision och en revisionsplan för arbetet.

Förvaringsinstitut

Fondernas tillgångar förvaras av det förvaringsinstitut som anges i fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet handlar oberoende av Fondbolaget och skall verkställa beslut som Fondbolaget fattar avseende fonden. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt se till att försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt att användningen av fondens medel inte strider mot lagstiftning. Förvaringsinstitutet skall även se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer fonden tillhanda.

Förvaringsinstitut – Swedbank

Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753, Stockholm. Swedbank har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank och värdepappersrörelse.

Swedbank är förvaringsinstitut för följande av Fondbolagets fonder:

Cicero Avkastning

Cicero Nordic Corporate Bond

Cicero World 0-50

Cicero Hållbar Mix

Swedbank AB (publ) har uppdragit åt State Street att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag en skyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare.

Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är:

- (i) Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden;
- (ii) Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning.

För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor.

Förvaringsinstitut – SEB

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr 502032-9081, Stockholm. SEB har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank och värdepappersrörelse.

SEB är förvaringsinstitut för följande av Fondbolagets fonder:

Aktiespararna Direktavkastning
Aktiespararna Topp Sverige
Cicero China Index
Cicero Sverige

Förvaringsinstitutet ska förvara tillgångarna i fonden och sköta in- och utbetalningar avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder respektive lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt tillämplig lag och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt tillämplig lag och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i tillämplig lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i lagen om värdepappersfonder och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut.

Intressekonflikter

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster till kunder samt bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Detta leder till att intressekonflikter kan uppstå. För att hantera denna situation har Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) upprättat interna instruktioner. Vidare hålls förvaringsinstitutsfunktionen åtskild från bland annat andra affärsenheter inom banken.

Förvaringsinstitutet kan under vissa förutsättningar delegera vissa delar av verksamheten till annan, däribland andra depåbanker som utses av förvaringsinstitutet. För att förutse eventuella intressekonflikter till följd av sådan delegering tillhandahåller förvaringsinstitutet en lista över alla depåbanker till fondbolaget, som har att bedöma förekomsten av eventuella intressekonflikter.

Inom Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) finns härutöver fastställda rutiner för hur situationer då en intressekonflikt uppstår ska rapporteras internt och hanteras.

Delegering av förvaringsfunktioner

Förvaringsinstitutet har uppdragit åt annan att utföra förvaringsfunktioner, enligt 3 kap. 10 § lagen om värdepappersfonder, vad gäller utländska finansiella instrument.

Fondbolagets ersättningspolicy

Bolaget har, för att främja en sund riskhantering, antagit en ersättningspolicy som anger bl.a. de grundläggande principerna för hur ersättning till Bolagets anställda ska fastställas och utbetalas. Ersättningspolicyn innebär sammanfattningsvis att Bolagets ersättningsystem ska vara utformat så att det gynnar både Bolagets och de förvaltade fondernas långsiktiga intressen och att de ersättningar som utbetalas inte får äventyra Bolagets långsiktiga resultat eller ekonomiska ställning. De ersättningsystem som tillämpas får inte heller leda till incitament för anställda att handla på ett sätt som står i konflikt med fondernas, dess investerares och övriga kunders intressen.

Styrelsen fastställde i december 2020 en uppdaterad ersättningspolicy och har det övergripande ansvaret för tillämpningen och uppföljningen av ersättningspolicyn. Vid framtagandet av denna policy har Bolaget beaktat Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9") och ESMA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt UCITS-direktivet. Av 8 a kap. 3 § FFFS 2013:9 framgår det att Bolaget ska ha en ersättningspolicy. Mot bakgrund av Bolagets tillstånd för portföljförvaltning har Bolaget vid upprättandet av denna ersättningspolicy även beaktat Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet ("Delegerade förordningen").

Bolaget har beslutat att bilda en särskild ersättningskommitté med uppgift att utföra en oberoende bedömning av Bolagets ersättningspolicy och tillämpningen av den. Det åligger vidare ersättningskommittén att bereda styrelsens beslut i enlighet med 8e kap. 12 och 14 §§ FFFS 2016:26. Vid beredningen av styrelsens beslut ska hänsyn tas till de långsiktiga intressen som gäller för andelsägarna och övriga intressenter samt till allmänhetens intresse. Ordföranden och övriga medlemmar i ersättningskommittén ska ingå i Bolagets styrelse, men får inte ingå i dess verkställande ledning. Ersättningskommittén ska ha tillräcklig kunskap om och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering.

Bolagets funktion för internrevision ska minst årligen granska om Bolagets ersättningsystem överensstämmer med ersättningspolicyn. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen.

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande direktören samt ersättningen till personal inom funktionen för regelefterlevnad och funktionen för riskkontroll samt i förekommande fall internrevision, om dessa är anställda i Bolaget. Om någon av dessa funktioner har outsourcats åligger det den verkställande direktören att säkerställa att arvode utbetalas utan inslag av rörlig ersättning. Styrelsen ska även besluta om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Bolagets ersättningspolicy.

Bolagets funktion för riskkontroll ska årligen bedöma utbetalning av uppskjuten ersättning utifrån riskjusterad resultatbedömning. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen.

Ersättningsmodeller som kan förekomma i Bolaget ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. En garanterad rörlig del ska endast förekomma i undantagsfall och endast vid nyanställningar. En sådan ersättning ska begränsas till det första anställningsåret. Av Finansinspektionens föreskrifter framgår att de fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Bolaget ska i sin ersättningspolicy ange hur stora de rörliga delarna högst kan bli i förhållande till de fasta delarna för särskilt reglerad personal som kan få rörlig ersättning. Undantag från dessa förhållanden ska i varje enskilt fall godkännas av styrelsen. Bolaget har gjort följande bedömning.

- Samtliga anställda ska vara berättigade till rörlig ersättning.
- Rörlig ersättning ska inte innehålla diskretionära pensionsförmåner.

I det fall ersättning utöver avtalsenlig lön och upplupen semesterersättning utgår till en anställd i samband med att anställningen upphör får sådan ersättning endast beslutas av den verkställande direktören, efter samråd med funktionen för riskkontroll. Sådan ersättning ska stå i relation till den anställdes prestationer under anställningstiden och beräknas så att den inte belönar osunt risktagande.

Bolaget värderar hållbarhet högt i hela verksamheten och det ska därför inte gå att bortse från hållbarhetsrisker för att som anställd erhålla rörlig ersättning. Bolaget hanterar hållbarhetsrisken för ersättningar till anställda genom ett väl implementerat hållbarhetsarbete som bland annat baseras på strategierna välja in bolag som uppfyller Bolagets hållbarhetskriterier - och exkludera bolag som inte uppfyller dessa. Därutöver har Bolaget arbetat in en integrerad hållbarhetsanalys i investeringsprocessen.

Bolagets ersättningspolicy ska innehålla tydligt fastställda kriterier för fast respektive rörlig ersättning och redogöra för skillnaderna mellan kriterierna. Bolaget har upprättat "Riktlinjer för fastställande av fast och rörlig ersättning" som anger de kriterier som ligger till grund för fastställande av fast respektive rörlig ersättning inom Bolaget. Det åligger styrelsen att till berörda personer kommunicera kriterierna för rörlig ersättning innan starten på den period som ersättningen avser.

Av Finansinspektionens föreskrifter framgår att Bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning, i huvudsak ska baseras på riskjusterade vinstmått. Såväl nuvarande som framtida risker ska beaktas. I bedömningen ska Bolaget även ta hänsyn till de faktiska kostnaderna för det kapital och den likviditet som verksamheten kräver.

När Bolaget beslutar hur stor del av de totala ersättningarna som ska vara rörlig ska Bolaget alltid säkerställa att dess totala ersättningar inte begränsar Bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen. Detta innebär att Bolaget bl a ska beakta

- storleken och kostnaden för det extra kapital som krävs för att täcka de risker som påverkat periodens resultat,
- storleken av och kostnaden för likviditetsrisken, och
- möjligheten att förväntningarna om framtida intäkter inte realiserar.

När Bolagets styrelse fattar beslut om rörlig ersättning till Betydande risktagare ska såväl den anställdes resultat som Bolagets totala resultat beaktas. Vid bedömningen av den anställdes resultat ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas. Kriterierna återges utförligt i "Riktlinjer för fastställande av fast och rörlig ersättning".

Det åligger en särskilt utsedd styrelseledamot att vid sin beredning av sådana styrelsebeslut om ersättning och åtgärder som angetts ovan ange de finansiella och i förekommande fall icke-finansiella kriterier som ska ligga till grund för styrelsens beslut om ersättning.

För Särskilt reglerad personal ska minst fyrtio (40) procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i tre år innan den betalas ut till den anställde. För särskilt reglerad personal som har rörliga ersättningsdelar som överstiger 500 000 euro ska minst sextio (60) procent av den rörliga ersättningen skjutas upp i tre år innan den betalas ut till den anställde. Syftet med en uppskjuten utbetalningsperiod är att risker hinner materialiseras innan utbetalning sker. Bolaget har därför en möjlighet att justera ersättningen till ett antal år efter att ersättningen fastställdes. Vid bestämmande av längden på den uppskjutande perioden ska hänsyn tas till storleken på ersättningen, den anställdes ansvar och den anställdes inflytande över risknivån. Utgångspunkten är att ju större ansvar eller risk desto längre uppskjutandeperiod. Slutsatsen blir att de anställda med störst ansvar eller möjlighet att påverka Bolagets risknivå kommer regelmässigt att omfattas av en uppskjutandeperiod på minst fem (5) år. Bedömningen ska vidare utgå från faktorer som konjunkturcykeln, påverkan på det långsiktigt hållbara resultatet som verksamheten som den anställde verkat inom har, när eventuella risker kan materialiseras och när det långsiktiga resultatet därmed med säkerhet kan fastställas.

Bolaget ska betala ut uppskjuten ersättning en (1) gång om året jämnt fördelad över den tid som ersättningen skjuts upp (pro rata). Den första utbetalningen av uppskjuten rörlig ersättning får göras först ett (1) år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Bolaget ska i förekommande fall genom skriftligt avtal med den anställde säkerställa att den anställde förbinder sig att inte använda personliga risksäkringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller undanröja effekterna av att en uppskjuten ersättning justeras eller bortfaller.

Bolaget ska se till att minst 50 procent av den rörliga ersättningen består av andelar i de värdepappersfonder som den anställde utför arbetsuppgifter för. De 50 procenten kan även bestå av instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i den berörda värdepappersfonden. Om den anställde utför arbetsuppgifter för flera av Bolagets fonder ska tilldelningen av andelar ske pro rata mellan de olika fonderna. Detta gäller både rörlig ersättning som skjuts upp och rörlig ersättning som inte skjuts upp.

Den anställde får inte förfoga över de tilldelade andelarna under minst ett år efter det att äganderätten till instrumenten har gått över till den anställde. Detta gäller oavsett om den rörliga ersättningen har skjutits upp eller inte.

Ovan beskrivna utbetalningsmodell avseende rörlig ersättning ska endast tillämpas om förvaltningen av värdepappersfonderna står för minst 50 procent av den totala portfölj som Bolaget förvaltar.

Ett system som ger rörlig ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster, kan snedvrیدا de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse från Bolagets bästa i det långa loppet.

Mot denna bakgrund ska Bolaget i skriftligt avtal med den anställde säkerställa att rörlig ersättning som skjutits upp endast betalas ut eller övergår till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat enligt Bolagets och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen ska även kunna falla bort helt av samma skäl.

Fullständiga uppgifter om Bolagets ersättningspolicy finns tillgängliga på Bolagets webbplats. En papperskopia av informationen kan på begäran erhållas kostnadsfritt av Bolaget.

Fonderna

En fond är ingen juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller iklāda sig skyldigheter. I stället är det Fondbolaget som företräder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är dock ett självständigt skattesubjekt.

Vid förvaltningen av fonden skall Fondbolaget handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. Andelsägarna ansvarar inte för fondens förpliktelser.

Fondandelägarregister

Fondbolaget för ett register över fondernas andelsägare och deras innehav i respektive fond.

Försäljning och inlösen av fondandelar

Ciceros fonder handlas dagligen. Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares sälj) av fondandelar kan ske varje bankdag genom Fondbolaget.

Försäljning (andelsägares köp) av fondandelar kan ske

- direkt hos Fondbolaget, eller
- via extern distributör, eller
- via datamedia efter särskild överenskommelse, och
- genom inbetalning på fondens bankkonto.

Begäran om inlösen (andelsägares sälj) av fondandelar kan ske

- brev-, fax- eller mejlades direkt hos Fondbolaget, eller
- via extern distributör på det sätt som där anvisas, eller
- via datamedia efter särskild överenskommelse, eller

Begäran om inlösen (andelsägares sälj) som lämnas skriftligen skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren.

Observera att försäljning (andelsägares köp) av fondandelar inte kan ske hos Fondbolaget innan andelsägaren har skrivit under en särskild öppningshandling, skickat in kopia på ID-handling och Fondbolaget därefter har kontrollerat identiteten på personen. Detta på grund av svenska lagregler, som innebär att Fondbolaget måste säkerställa kundens identitet och de investerade medlens ursprung i syfte att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt.

Begäran som kommit Fondbolaget tillhanda senast kl. 14.30 (07.30 för Cicero China Index, 14.00 för Aktiespararna Topp Sverige) verkställs samma dag. Vid dag före helgdag ska begäran ha kommit Fondbolaget senast kl. 12.00 (07.30 för Cicero China Index, 11.00 för Aktiespararna Topp Sverige) för att verkställas samma

dag. Begäran som kommit Fondbolaget tillhanda senare eller när Fondbolaget håller stängt, verkställs nästkommande bankdag.

Försäljning respektive inlösen av andelar sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran sker. Det är inte möjligt att limitera en begäran om försäljning eller inlösen av andelar.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Försäljnings- och inlösenpris kan erhållas från Fondbolaget. Publicering sker även i dagstidningar och på Fondbolagets hemsida. Kursen en viss bankdag offentliggörs i normalfallet på kvällen samma bankdag eller på morgonen nästkommande bankdag.

Vid inlösen av andelar utbetalas inlösenlikviden, i normalfallet två bankdagar efter inlösentillfället, till det av andelsägaren anvisat bankkonto. Vid inlösen av andelar i Aktiespararna Topp Sverige utbetalas inlösenlikviden tre bankdagar efter inlösentillfället.

Om det vid andelsägares begäran om inlösen ej finns tillräckligt med likvida medel i fonden, utan medel måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, skall sådan försäljning äga rum så snart som möjligt, varvid inlösen därefter kan verkställas. Skulle en sådan försäljning av värdepapper enligt Fondbolagets bedömning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får dock Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Utbetalning till andelsägaren kan i de ovan nämnda fallen normalt ej ske förrän efter det att fonden har erhållit likvid för försäljningen av värdepapper.

Observera att fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om sådana extraordinära händelser har inträffat, som gör att det inte är möjligt att värdera fondens tillgångar på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Detsamma gäller om hela eller delar av fondens tillgångar inte kan värderas på grund av att de marknader som fonden investerar i håller stängt.

Försäljning och inlösen av andelar kan även genomföras via extern distributör varvid det institutet kan tillämpa andra rutiner.

Fondandelar och andelsklasser

Vid investering i en fond erhålls andelar i proportion till det investerade beloppet. En fond kan bestå av olika andelsklasser. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar samt i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses. Villkoren för fondernas andelsklasser beskrivs närmare under respektive fond i denna informationsbroschyr samt i fondens fondbestämmelser och faktablad.

Upphörande och överlåtelse av fond

Förvaltningen av Fondbolagets fonder ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om:

- Finansinspektionen återkallat Fondbolagets tillstånd att driva fondverksamhet,
- Beslut har fattats om att Fondbolaget ska gå i tvångslikvidation, eller
- Fondbolaget har försatts i konkurs.

Om Fondbolaget vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen övertas av förvaringsinstitutet vid den tidpunkt då verksamheten upphör.

Ett fondbolag får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en värdepappersfond till ett annat fondbolag.

Ett förvaringsinstitut som har övertagit förvaltningen av en värdepappersfond från ett fondbolag ska snarast överlåta förvaltningen av fonden till ett annat fondbolag om Finansinspektionen tillåter det. I annat fall ska värdepappersfonden upplösas genom att tillgångarna i fonden säljs och nettobehållningen i fonden skiftas ut till andelsägarna.

Beslut om förändringar enligt ovan skall kungöras i Post- och inrikes Tidningar samt hållas tillgängliga hos Fondbolaget eller förvaringsinstitutet.

Ändringar i fondbestämmelser

Ändring i fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan påverka fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Riskinformation

Sparande i fonder är förenat med både möjligheter och risker. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du som investerare får tillbaka hela det investerade beloppet. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Fondernas riskprofiler

Fondbolaget har risk klassificerat fonderna enligt CESRs sjugradiga skala, där 1 indikerar låg risk och 7 indikerar hög risk. Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren och bygger på veckovisa avkastningssiffror som har omräknats till årstakt.

Fondernas specifika riskklassificering lämnas i respektive fonds faktablad och en närmare beskrivning av varje fonds riskprofil lämnas nedan under respektive fondpresentation. Notera att fondernas riskklassificeringar kan komma att förändras med tiden då beräkningen bygger på historiska kurser.

Nedan beskrivs de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i fonder.

Marknadsrisk: risken för förlust till följd av att priserna på marknaden rör sig på ett ofördelaktigt sätt, detta inkluderar aktie- och råvarupriser, räntor och valutakurser. Marknadsrisken har stor påverkan på investeringens värde.

Kredit-/motpartsrisk: risken för förlust till följd av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Exempelvis har räntebärande instrument utgivna av emittent med lågt kreditbetyg en högre kreditrisk och större risk för betalningsinställelse, än en emittent med högre kreditbetyg. Emittentens kreditvärdighet kan förändras över tid och om en emittent inte kan utbetala ränta eller nominellt belopp i tid, kan det räntebärande instrumentet även förlora stora delar eller hela sitt värde.

Likviditetsrisk: risken för förlust på grund av att det inte finns tillräcklig likviditet på marknaden, t ex att ett värdepapper inte kan säljas eller lösas in inom rimlig tid, till ett berättigat pris och till en rimlig kostnad.

Operativ risk: risken för förlust dels till följd av brister i fondbolagets operativa verksamhet, t ex i interna processer och rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Hållbarhetsrisk: risken att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Riskbedömningsmetod

För att beräkna varje fonds sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden.

Avgifter

Fondernas avgifter redogörs nedan under respektive fondpresentation.

Aktivitetsgrad i fondförvaltning

Fondens aktiva risk (tracking error), mätt som volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning, ska baseras på månadsdata från de två senaste åren. Uppgiften redovisas i fondbolagets årsberättelse.

Historisk avkastning

Fondernas historiska avkastning de senaste tio kalenderåren eller, om fonden funnits kortare tid, det antal år som fonden funnits, återfinns i fondernas Årsberättelse. Fondernas historiska avkastning de senaste fem kalenderåren återfinns i respektive fonds Faktablad.

Skatteregler

Andelsägarens skatt

Svenska andelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 % av fondandelarnas värde per den 1 januari och beskattas med 30 % för fysiska personer. För juridiska personer beskattas schablonintäkten med 21,4 %. Vid utdelning dras preliminärskatt för fysiska personer. Kapitalvinst/-förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt, kapitalvinst/-förlust och betala in skatt.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör rådfråga sin skatterådgivare. Den skattelagstiftning som tillämpas i fondens auktorisationsland kan ha en inverkan på din personliga skattesituation.

För sparande via IPS, Kapitalförsäkring eller Investeringssparkonto gäller särskilda skatteregler.

Fondens skatt

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av bland annat att det råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

Skadeståndsskyldighet

Om en fondandelsägare tillfogas skada genom att fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, ska fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogas skada genom att förvaringsinstitutet överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, ska institutet ersätta skadan.

Publiceringsdag

Denna informationsbroschyr publicerades per 2021-03-08

Hållbarhet

Vi är övertygade om att bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna våra andelsägare i form av bra avkastning över tid. På Cicero Fonder använder vi därför hållbarhetskriterier i vårt analysarbete och har undertecknat och följer FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar – *UNPRI*. Cicero Fonder är också medlem av *SweSif*, den svenska intresseorganisationen för hållbara investeringar.

UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment)

Syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna och har blivit en global branschstandard för ansvarsfulla investeringar.

UN PRI anger sex principer som en investerare ska sträva efter att följa:

- Vi ska beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
- Vi ska vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
- Vi ska verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som vi placerar i.
- Vi ska aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
- Vi ska samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
- Vi ska redovisa vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa principerna.

SWESIF (Swedish Sustainable Investment Forum)

Swesif är ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för och/eller med hållbara investeringar i Sverige.

Den långsiktiga målsättningen är att:

- Öka kunskapen om hållbara investeringar.
- Vara ett nätverk och mötesplats för utbyte av kunskap och erfarenheter.
- Bidra till relevant statistik över hållbara investeringar i Sverige.
- Vara en kanal till det lagstiftande arbetet inom EU genom medlemskap i Eurosif.
- Bidra till den allmänna debatten genom aktivt deltagande.

Ansvarsfulla och hållbara investeringar

Samtliga fonder som Cicero Fonder förvaltar tillämpar särskilda etiska urvalskriterier.

Med utgångspunkt från ett antal FN-konventioner och internationella normer, vilka Sverige som land har undertecknat och/eller anslutit sig till, avstår vi från att placera i bolag som:

- bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.
- förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen.

Negativ etisk branschscreening

Utöver kriterierna ovan tillämpar Cicero Fonder en negativ etisk branschscreening, vilket innebär att fonderna avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av omsättningen (sammantaget) härrör från följande verksamhetsområden:

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Spel
- Pornografi
- Fossila bränslen.

Vid osäkerhet eller svårigheter att få fram information om ett visst bolag, avstår Cicero Fonder normalt från investering enligt försiktighetsprincipen.

Denna exkludering av vissa branscher gäller för samtliga direktinvesteringar i Ciceros fonder med undantag för investeringar i aktieindexfutures som kan vara oscreenade. Detta gäller framförallt indexfonderna, men även till en begränsad del allokeringfonderna.

Integrerad hållbarhetsanalys

Som underlag för analysen används såväl ett antal internationella bolagsdatabaser, som bevakning av det generella nyhetsflödet samt rapporter från olika specifika organisationer såsom *Human Rights Watch*.

Kunskapsutbyte sker naturligtvis även med kollegor och andra intressenter i finansbranschen, bland annat genom *Swesif*.

Påverkan och praktiskt tillvägagångssätt

Som en relativt liten aktör på kapitalförvaltningsområdet har Cicero Fonder begränsade möjligheter att ensamt påverka bolagen och kräva förändringar för det fall missförhållanden eller normöverträdelser uppdagas. Vi har därför anslutit oss till intresseorganisationen *Swesif* för att gemensamt med andra förvaltare ha större möjlighet att påverka.

För det fall överträdelser av fondernas kriterier uppdagas hos ett bolag vari någon av fonderna har innehav, kontaktas bolaget för att inhämta klagörande information om det inträffade. Erhålls inte tillfredsställande svar,

eller att information på annat sätt framkommer som påvisar att bolaget är medvetet om problemet och avser åtgärda detta inom rimlig tid, kommer Cicero Fonder fatta beslut om innehavet kan behållas eller skall avyttras. Beslutet är avhängigt överträdelsens art, dess omfattning och bolagets vilja och förmåga att genomföra tillfredsställande förändringar, eventuellt efter påtryckningar via *Swesif*.

När det gäller indexfonderna Aktiespararna Direktavkastning samt Aktiespararna Topp Sverige lämnar Cicero Fonder fullmakt till Sveriges Aktiesparares Riksförbund att företräda aktierna och försöka påverka bolagen i en hållbar riktning.

Varje beslut enligt ovan och ställningstagande, med motivering, kommer i enlighet med åtagandena enligt anslutningen till UNPRI att publiceras i regelbundna rapporter.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Samtliga aktie- och räntefonder följer Ciceros hållbarhetskrav till fullo. Blandfonderna följer i stort Ciceros Hållbarhetskrav avseende underliggande värdepapper. Bolag kan dock ingå i fonderna som inte uppfyller hållbarhetskraven fullt ut men då får max 5 % av omsättningen (sammantaget) härröra från verksamhetsområden såsom vapen, tobaksprodukter, alkohol, spel, pornografi samt fossila bränslen. Indexfonden Cicero China Index följer inte Ciceros Hållbarhetskrav då fonden använder sig av aktieindexfutures som är oscreenade. En stor del av tillgångarna kan dock placeras i hållbara obligationer. För indexfonderna Aktiespararna Direktavkastning och Aktiespararna Topp Sverige beaktas hållbarhetsaspekter också genom påverkan (röstning på bolagsstämmor) då fonderna lämnar fullmakt till Aktiespararna att företräda andelsägarna.

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).

Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsfrågor beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Fondbolaget väljer delvis in bolag men det gäller då främst inom "Lågkorrelerade investeringsstrategier" där Cicero Fonder ska investera i innehav som bedöms som hållbara och ha en lägre korrelation med aktiemarknaden.

Fondbolagets kommentar:

De aktivt förvaltade fonderna eftersträvar en så hög riskjusterad avkastning som möjligt på lång sikt. Fondbolaget är övertygade om att detta åstadkoms genom att investera hållbart och då är det viktigt att fondbolaget investerar i bolag med hållbara affärsmodeller. Hållbarhetsanalysen ingår som en naturlig del i förvaltningsprocessen och det kan ske genom publik information, analystjänster eller annan tillgänglig information. Med hållbarhetsaspekter avses bl.a. miljö, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och affärsetik.

Innan förvaltaren investerar i ett nytt innehav måste investeringsförslaget godkännas av fondbolagets hållbarhetsutskott (om bolaget ej täcks in av Sustainalytics). Detta följs sedan upp vidare internt. Fyra gånger per år undersöks, av extern part, om något innehav bryter mot de uppställda hållbarhetsprinciperna. Konstaterar den externa parten ett bryt så fastställer hållbarhetsutskottet om investeringen skall avvecklas.

Övrigt

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fondbolagets kommentar:

Avseende indexfonderna Aktiespararna Direktavkastning (ADA) och Aktiespararna Topp Sverige (ATS) så investerar de fullt ut i fysiska aktier i sina respektive jämförelseindex, SIXSEDIV21SRIGI (ADA) samt OMXS30 (ATS). OMXS30 inkluderar inte några hållbarhetsaspekter vilket däremot index SIXSEDIV21SRIGI för ADA gör. Fonderna tar ett tydligt ägaransvar enligt Aktiespararnas policy för ägarstyrning genom att lämna Aktiespararna fullmakt att företräda fonden, och låta Aktiespararna rösta för fondens aktier, på bolagsstämmorna.

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, eller i den koncern där bolaget ingår, 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
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Spel

Internationella normer

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

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Länder

- Övrigt

Annan metod som fonden tillämpar för att välja bort.

Fondbolagets kommentar:

Avseende indexfonderna Aktiespararna Direktavkastning (ADA) och Aktiespararna Topp Sverige (ATS) så investerar de fullt ut i fysiska aktier i sina respektive jämförelseindex, SIXSEDIV21SRIGI (ADA) samt OMXS30 (ATS). OMXS30 inkluderar inte några hållbarhetsaspekter vilket däremot indexet i ADA gör. Fonderna tar ett tydligt ägaransvar enligt Aktiespararnas policy för ägarstyrning genom att lämna Aktiespararna fullmakt att företräda fonden, och låta Aktiespararna rösta för fondens aktier, på bolagsstämmorna.

- Fondbolaget påverka**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget är ägare i många globala bolag. Även om ägarandelen i de globala bolagen är små kan fondbolaget i viss utsträckning påverka bolagen i rätt riktning avseende hållbarhet. Det kan ske proaktivt genom kontinuerlig dialog men det sker också innan fondbolaget genomför en investering.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

- Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget har inlett ett långsiktigt samarbete med intresseorganisationen Aktiespararna. I detta samarbete har vi möjlighet att låta Aktiespararna rösta för fondandelsägarnas räkning, förutsatt att ingen intressekonflikt föreligger. Avseende indexfonderna, Aktiespararna Direktavkastning och Aktiespararna Topp Sverige så företräder Aktiespararna fonderna genom att rösta för fondens aktier på bolagsstämmorna enligt Aktiespararnas ägarstyrningspolicy. Aktiespararna driver varje år ett antal frågor inför bolagsstämmosäsongen.

Cicero Avkastningsfond

Cicero Avkastningsfond, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 2

Investerare bör vara uppmärksam på att räntebärande instrument är förenade med en ränterisk. Det innebär att justeringar i räntemarknaden har en direkt påverkan på fondens underliggande tillgångar. Om räntan ökar, minskar de underliggande instrumentens värde. Fondens riskkategori är 2 vilket betyder låg risk för både upp och nedgångar i andelsvärdet.

Räntefonder är förenade med en kreditrisk genom emittenten för de underliggande instrumenten. Risker baseras på att underliggande emittent inte kan fullfölja de åtaganden som är förenade med instrumentets villkor.

Likviditetsrisken bedöms vara låg då det under normala marknadsförhållanden är god likviditet i svenska penningmarknadsinstrument. Likviditetsrisken kan dock anses vara högre i företagsobligationsfonder jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder. Förändringar i efterfrågan och utbud kan påverka likviditeten. Vid svag likviditet i marknaden kan stora uttag ur fonden innebära att fonden behöver sälja på ofördelaktiga priser. Extrema förhållanden kan resultera i att stora uttag inte kan genomföras direkt. Fonden har en god kassahantering och diversifierad portfölj för att hantera denna risk.

Hållbarhetsrisken, d.v.s. risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Placeringsinriktning

Fonden är en räntebaserad fond, med placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Placeringar kan ske i alla typer av räntepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kan investera i instrument utgivna av stat och kommun samt i företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i företag som saknar kreditrating.

Fonden placerar till minst 90% i värdepapper utgivna (denominerade) i svenska kronor eller utgivna av svensk emittent. Placeringar kan även ske i övriga Europa. Vid placering i annan valuta än svenska kronor valutasäkras tillgångens värde till svenska kronor.

Fondens placeringar skall ha en för hela portföljen genomsnittlig ränteduration på mellan noll och tre år. De enskilda innehaven kan ha längre löptid.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får använda sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden valutasäkrar vid varje givet tillfälle fondens tillgångar i sin helhet.

Målsättningen är att med god riskspridning på två till tre års sikt uppnå en värdetillväxt som överstiger fondens jämförelseindex.

Hållbarhetsinformation

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

Fondens portfölj investerar i bolag inom Norden, bland dom ingår bolag som främjar miljörelaterade och – eller sociala egenskaper utifrån Europeiska unionens definition av hållbara investeringar. Fondens förvaltare har länge arbetat med negativ screening vilket utesluter bolag som är involverade i icke-hållbara branscher där intäkterna summerar till mer än 5 % från dessa nedan definierade aktiviteter.

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Pornografi
- Fossila bränslen
- Spel

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

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

Fonden avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fonden väljer bland annat in bolag efter att ha tagit del av hållbarhetsanalyser från källor som bolagens hållbarhetspolicy, Sustainalytics samt Bloomberg. Utöver detta gör förvaltarna egna hållbarhetsanalyser av företagen genom att till exempel ta del av prospekt i samband med nyemissioner eller presentationer från bolagens ledning. Varje ny investering ska godkännas av Bolagets hållbarhetsansvarige. Hållbarhetsarbetet följs upp genom att förvaltarna av fonden har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden ur ett investeringsperspektiv men även ur ett hållbarhetsperspektiv, innehaven granskas även fyra gånger per år via Sustainalytics. Samtliga av fondernas innehav publiceras minst varje hel- och halvår på fondbolagets hemsida, samt sammanställer Bolaget en årlig rapport till UN PRI.

Internationella normer

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

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden är lämplig för den som önskar låg risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom två till tre år.

Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass B lämnar utdelning enligt nedan. Övriga andelsklasser lämnar inte utdelning.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens värdeförändring sedan föregående utdelning. Utdelningen kan bli högre eller lägre än detta belopp om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelningen ska beräknas under maj månad. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning, inom ovanstående gränser, som ska ske under november månad.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

Fondens högsta avgift framgår av tabellen nedan. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Avgiften beräknas på daglig basis utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltningsavgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2019
A	500	0,70	0,50	0,52
B*	500	0,70	0,50	-
C	1 000 000	0,55	0,35	0,37
D*	10 000 000	0,45	0,25	-
E*	50 000 000	0,40	0,20	-
F*	100 000 000	0,35	0,15	0,17

* ej aktiv

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än 30 (trettio) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst en (1) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för de ingående fonderna i en fond-i-fond. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero Avkastningsfond

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero Avkastning, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden är lämplig för den som önskar låg risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma. Fondförmögenheten ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag som anges i §2. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över fondens egendom samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Den är dock ett självständigt skattesubjekt.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Andelsklasser

Fonden har sex andelsklasser; "A", "B", "C", "D", "E" och "F". Den första andelsklassen "A" riktar sig främst mot privatpersoner och övriga andelsklasser främst mot institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp och högsta fasta avgift av fondens värde är enligt tabell nedan.

Endast andelsklass "B" är utdelande.

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Utdelande
A	500	0,70	Nej
B*	500	0,70	Ja
C	1 000 000	0,55	Nej
D*	10 000 000	0,45	Nej
E*	50 000 000	0,40	Nej
F*	100 000 000	0,35	Nej

* ej aktiv

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under §12). Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB med organisationsnummer 556588-8731, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), (org.nr 502017-7753) som förvaringsinstitut ("Förvaringsinstitutet"). Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom placering, värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en räntebaserad fond, med placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fonden är en räntebaserad fond, med placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens placeringar skall ha en för hela portföljen genomsnittlig ränteduration på mellan noll och tre år och en genomsnittlig kreditduration på mer än ett år.

Målsättningen med fondens placeringar är att uppnå en värdetillväxt av fondens tillgångar som överträffar den breda marknaden av svenska företagsobligationer med jämförbar kreditrisk och duration.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Geografisk inriktning

Fonden placerar till minst 90% i värdepapper utgivna (denominerade) i svenska kronor eller utgivna av svensk emittent. Placeringar kan även ske i övriga Europa.

Tillgångsslag

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

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. §12 första stycket LVF.

Med överlåtbara värdepapper avses endast överlåtbara räntebärande eller ränterelaterade värdepapper.

Allokering mm

Fondens placeringsinriktning är i övrigt är diversifierad och dess medel är inte risexponerad mot någon speciell bransch.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i fondandelar.

Hållbarhetskrav

Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. Fonden placerar inte i bolag vars

verksamhet har mer än fem procent av sin omsättning från tobak, alkohol, vapen, pornografi, spel eller fossila bränslen. Dessutom utesluts bolag som inte respekterar FN:s principer om ansvarsfulla investeringar. Principerna syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna.

Riskenivå

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Sparande i räntefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk) samt ränterisk. Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av ändrade valutakurser (valutarisk).

§ 6 Godkända marknadsplatser

Fondens medel får placeras på reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5§ LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive sådana som anges i 5 kap. §12 andra stycket LVF, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden valutasäkrar vid varje givet tillfälle fondens tillgångar i sin helhet.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass. Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat samt medel på konto hos kreditinstitut) med avdrag för de skulder som avser fonden. Finansiella instrument värderas till marknadsvärde. Värdering sker till senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, den senaste köpkursen eller senaste rapporterade värde från respektive fondförvaltare. Fondbolaget får på objektiva grunder fastställa värdet om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande. Med objekt grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell för fastställande av NAV-kurs eller värdering tillhandahållen av tredje man.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

- i. På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- ii. Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Fonden har rätt att stängas för handel om en underliggande marknad har varit stängd och där marknadspåverkande information har kommit så att värdering av tillgångar inte kan ske på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Order som registreras under en aktuell dag kommer att genomföras när fonden återigen är öppen för handel.

Värdet för fondandel beräknas varje bankdag. Uppgift om pris för försäljning och inlösenpris offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljnings- (priset då en andelsägare köper) respektive inlösenpriset (priset då en andelsägare säljer) för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag försäljning respektive inlösen sker.

Fonden är öppen för köp och inlösen av fondandelar varje bankdag. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass "A" och "B" är SEK 500, för andelsklass "C" SEK 1 000 000, för andelsklass "D" SEK 10 000 000, för "E" SEK 50 000 000 och för "F" SEK 100 000 000.

Begäran om inlösen är bindande men kan återkallas efter medgivande av fondbolaget, varvid principen om lika behandling skall tillämpas. Försäljning respektive inlösen sker till ett pris som ej är känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om köp respektive försäljning. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel offentliggörs av fondbolaget.

Om likvida medel behöver anskaffas för att verkställa inlösen genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning av egendomen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med inlösen. Inlösen skall i de ovan nämnda fallen verkställas

så snart som möjligt efter det att avslut om aktuella försäljningar av fondens egendom har gjorts.

Begäran om teckning samt likvid måste vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 på teckningsdagen. I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag. Begäran om inlösen av fondandelar skall meddelas skriftligen till fondbolaget och vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 för att inlösen skall verkställas samma dag. Vid halvdag på Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om en eller flera av de handelsplatser som fonden investerar på håller stängt så att andelsägarnas lika rätt inte kan säkerställas.

Fondandelsvärdet offentliggörs på fondbolagets hemsida.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära händelser

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värderingen av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelarnas lika rätt. Order om försäljning och inlösen som mottagits utförs när fonden återigen är öppen för handel. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Fondens fasta högsta avgift av fondens värde, där ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 0,70 procent för andelsklass "A" och "B", 0,55 procent för andelsklass "C", 0,45 procent för andelsklass "D", 0,40 procent för andelsklass "E" samt 0,35 procent för andelsklass "F".

Avgiften beräknas på daglig basis och erlägges vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass "A", "C", "D", "E" och "F" lämnar ingen utdelning medan andelsklass "B" lämnar utdelning enligt nedan.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än fondens avkastning om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelning ska ske under kvartal 2 årligen. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under kvartal 4. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget

lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Vid överlåtelse övertar förvärvaren överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

Andelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Annan nödvändig och skälig information

Om en andelsägare tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser ska Fondbolaget ersätta skadan.

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

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Fondbolaget, om Fondbolaget varit normalt aktsamt. Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som angetts ovan, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om Fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa och ta emot betalning ska Fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i stycket ovan, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i stycket ovan föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i femte stycket– inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i femte stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i femte stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 §§ lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investeringar

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investeringar vars teckning i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investeringar vars

teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden utan andelsägares samtycke om andelar har tecknats i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Detsamma gäller om fonden eller fondbolaget på grund av andelsägares teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Cicero Nordic Corporate Bond

Cicero Nordic Corporate Bond, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 4

Investerare bör vara uppmärksam på att räntebärande instrument är förenade med en ränterisk. Det innebär att justeringar i räntemarknaden har en direkt påverkan på fondens underliggande tillgångar. Om räntan ökar, minskar de underliggande instrumentens värde.

Räntefonder är förenade med en kreditrisk genom emittenten för de underliggande instrumenten. Risken baseras på att underliggande emittent inte kan fullfölja de åtaganden som är förenade med instrumentets villkor.

Likviditetsrisken, risken för att en position i fonden inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid, kan vara högre i företagsobligationsfonder jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder. Fonden har en god kassahantering och diversifierad portfölj för att kunna hantera denna risk.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Placeringsinriktning

Fonden är en räntebaserad fond, med placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden kommer huvudsakligen att placera i företagsobligationer.

Placeringar kan ske i alla typer av räntepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kommer att investera både i företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i företag som saknar kreditrating. Fonden kan även investera i instrument utgivna av stat och kommun. Fonden placerar till minst 90% i värdepapper utgivna (denominerade) i svenska kronor eller utgivna av nordisk emittent. Placeringar kan även ske i övriga Europa. Vid placering i annan valuta än svenska kronor valutasäkras tillgångens värde till svenska kronor.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får använda sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Målsättningen är att med god riskspridning på tre till fem års sikt uppnå en värdetillväxt som överstiger fondens jämförelseindex.

Hållbarhetsinformation

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

Fondens portfölj investerar i bolag inom Norden, bland dom ingår bolag som främjar miljörelaterade och – eller sociala egenskaper utifrån Europeiska unionens definition av hållbara investeringar. Fondens förvaltare har länge arbetat med negativ screening vilket utesluter bolag som är involverade i icke-hållbara branscher där intäkterna summerar till mer än 5 % från dessa nedan definierade aktiviteter.

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Pornografi
- Fossila bränslen
- Spel

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor

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

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fonden väljer bland annat in bolag efter att ha tagit del av hållbarhetsanalyser från datakällor som bolagens hållbarhetspolicy, Sustainalytics samt Bloomberg. Utöver detta gör förvaltarna egna hållbarhetsanalyser av företagen genom att till exempel ta del av prospekt i samband med nyemissioner eller presentationer från bolagens ledning. Varje ny investering ska godkännas av Bolagets hållbarhetsansvarige. Hållbarhetsarbetet följs upp genom att förvaltarna av fonden har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden ur ett investeringsperspektiv men även ur ett hållbarhetsperspektiv, innehaven granskas även fyra gånger per år via Sustainalytics. Samtliga av fondernas innehav publiceras minst varje hel- och halvår på fondbolagets hemsida, samt sammanställer Bolaget en årlig rapport till UN PRI.

Internationella normer

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

Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden är lämplig för den som önskar låg till medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom tre till fem år.

Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass B lämnar utdelning enligt nedan. Övriga andelsklasser lämnar inte utdelning.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens värdeförändring sedan föregående utdelning. Utdelningen kan bli högre eller lägre än detta belopp om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelningen ska beräknas under maj månad. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning, inom ovanstående gränser, som ska ske under november månad.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av Fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

Fondens högsta avgift framgår av tabellen nedan. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Avgiften beräknas på daglig basis utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Andels- klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings- avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2019 (%)
A	500	1,10	0,90	0,94
B*	500	1,10	0,90	-
C	1 000 000	0,70	0,50	0,53
D	10 000 000	0,55	0,35	0,39
E*	50 000 000	0,45	0,25	-
F*	100 000 000	0,40	0,20	-

*ej aktiv

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än 30 (trettio) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst en (1) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för de ingående fonderna i en fond-i-fond. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero Nordic Corporate Bond

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero Nordic Corporate Bond, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden är lämplig för den som önskar låg till medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma. Fondförmögenheten ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag som anges i § 2. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över fondens egendom samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Den är dock ett självständigt skattesubjekt.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har sex andelsklasser; "A", "B", "C", "D", "E" och "F". Den första andelsklassen "A" riktar sig främst mot privatpersoner och övriga andelsklasser främst mot institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp och högsta fasta avgift av fondens värde är enligt tabell nedan. Endast andelsklass "B" är utdelande.

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Utdelande
A	500	1,10	Nej
B*	500	1,10	Ja
C	1 000 000	0,70	Nej
D	10 000 000	0,55	Nej
E*	50 000 000	0,45	Nej
F*	100 000 000	0,40	Nej

* ej aktiv

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under §12). Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB med organisationsnummer 556588-8731, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), (org.nr 502017-7753) som förvaringsinstitut ("Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom placering, värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en räntebaserad fond, med placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden kommer huvudsakligen att placera i företagsobligationer.

Placeringar kan ske i alla typer av räntepapper som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kommer att investera både i företagsobligationer och företagskrediter med god kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) eller i företag som saknar kreditrating. Fonden kan även investera i instrument utgivna av stat och kommun.

Fondens placeringar skall ha en för hela portföljen genomsnittlig ränteduration på mellan noll och fem år och en genomsnittlig kreditduration på mer än ett år.

Målsättningen med fondens placeringar är att uppnå en värdetillväxt av fondens tillgångar som överträffar den breda marknaden av svenska företagsobligationer med jämförbar kreditrisk och duration.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Geografisk inriktning

Fonden placerar till minst 90% i värdepapper utgivna (denominerade) i svenska kronor eller utgivna av nordisk emittent. Placeringar kan även ske i övriga Europa.

Tillgångsslag

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

Fonden placerar normalt endast i företagsobligationer men har rätt att placera upp till 30 procent i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av stat, kommun eller motsvarande myndighet.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. §12 första stycket LVF.

Med överlåtbara värdepapper avses endast överlåtbara räntebärande eller ränterelaterade värdepapper.

Allokering mm

Fondens placeringsinriktning är i övrigt diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon speciell bransch.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i fondandelar.

Hållbarhetskrav

Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. Fonden placerar inte i bolag vars verksamhet har mer än fem procent av sin omsättning från tobak, alkohol, vapen, pornografi, spel eller fossila bränslen. Dessutom utesluts bolag som inte respekterar FN:s principer om ansvarsfulla investeringar. Principerna syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna. För ytterligare information avseende hållbarhetskraven samt FN:s principer om ansvarsfulla investeringar, se fondens informationsbroschyr.

Riskenivå

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Sparande i räntefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk) samt ränterisk. Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av ändrade valutakurser (valutarisk).

§ 6 Godkända marknadsplatser

Fondens medel får placeras på reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5§ LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive sådana som anges i 5 kap. §12 andra stycket LVF, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden valutasäkrar vid varje givet tillfälle fondens tillgångar i sin helhet.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass. Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat samt medel på konto hos kreditinstitut) med avdrag för de skulder som avser fonden. Finansiella instrument värderas till marknadsvärde. Värdering sker till senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, den senaste köpkursen eller senaste rapporterade värde från respektive fondförvaltare. Fondbolaget får på objektiva grunder fastställa värdet om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är

missvisande. Med objektiv grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell för fastställande av NAV-kurs eller värdering tillhandahållen av tredje man.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

- i. På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- ii. Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Fonden har rätt att stängas för handel om en underliggande marknad har varit stängd och där marknadspåverkande information har kommit så att värdering av tillgångar inte kan ske på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Order som registreras under en aktuell dag kommer att genomföras när fonden återigen är öppen för handel.

Värdet för fondandel beräknas varje bankdag. Uppgift om pris för försäljning och inlösenpris offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljnings- (priset då en andelsägare köper) respektive inlösenpriset (priset då en andelsägare säljer) för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag försäljning respektive inlösen sker.

Fonden är öppen för köp och inlösen av fondandelar varje bankdag. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass "A" och "B" är SEK 500, för andelsklass "C" SEK 1 000 000, för andelsklass "D" SEK 10 000 000, för "E" SEK 50 000 000 och för "F" SEK 100 000 000.

Begäran om inlösen är bindande men kan återkallas efter medgivande av fondbolaget, varvid principen om lika behandling skall tillämpas. Försäljning respektive inlösen sker till ett pris som ej är känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om köp respektive försäljning. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel offentliggörs av fondbolaget.

Om likvida medel behöver anskaffas för att verkställa inlösen genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning av egendomen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid,

efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med inlösen. Inlösen skall i de ovan nämnda fallen verkställas så snart som möjligt efter det att avslut om aktuella försäljningar av fondens egendom har gjorts.

Begäran om teckning samt likvid måste vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 på teckningsdagen. I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag. Begäran om inlösen av fondandelar skall meddelas skriftligen till fondbolaget och vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 för att inlösen skall verkställas samma dag. Vid halvdag på Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden. Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om en eller flera av de handelsplatser som fonden investerar på håller stängt så att andelsägarnas lika rätt inte kan säkerställas.

Fondandelsvärdet offentliggörs på fondbolagets hemsida.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära händelser

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värderingen av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelarnas lika rätt. Order om försäljning och inlösen som mottagits utförs när fonden återigen är öppen för handel. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Fondens fasta högsta avgift av fondens värde, där ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 1,10 procent för andelsklass "A" och "B", 0,70 procent för andelsklass "C", 0,55 procent för andelsklass "D", 0,50 procent för andelsklass "E" samt 0,45 procent för andelsklass "F". Avgiften beräknas på daglig basis och erlägges vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass "A", "C", "D", "E" och "F" lämnar ingen utdelning medan andelsklass "B" lämnar utdelning enligt nedan. Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än fondens avkastning om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelning ska ske under kvartal 2 årligen. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under kvartal 4. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel. Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtaren och förvärvaren. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Vid överlåtelse övertar förvärvaren överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

Andelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Annan nödvändig och skälig information

Om en andelsägare tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser ska Fondbolaget ersätta skadan.

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

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Fondbolaget, om Fondbolaget varit normalt aktsamt. Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som angetts ovan, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om Fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa och ta emot betalning ska Fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i stycket ovan, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i stycket ovan föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som

tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i femte stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i femte stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i femte stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 §§ lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerarare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerarare vars teckning i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerarare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerarare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden utan andelsägares samtycke om andelar har tecknats i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Detsamma gäller om fonden eller fondbolaget på grund av andelsägares teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Cicero World 0-50

Cicero World 0-50, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 3

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier fonden placerar i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätt in och ta ut ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken).

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Likviditetsrisken, risken för att en position i fonden inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid, anses som låg då fonden huvudsakligen investerar i stora bolag med stabila balansräkningar.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond. En allokeringfond som huvudsakligen investerar i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder, s.k. ETF:er), överlåtbara värdepapper och indexrelaterade finansiella instrument. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fonden kan placera globalt både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument beroende på marknadsförutsättningar. Fondens skall till 0-50 % vara placerad mot aktiemarknaden och till 50-100% i räntemarknaden.

Fondens aktieexponering består normalt av en långsiktig aktieportfölj med stabila kvalitetsbolag. En större aktieexponering uppnås genom köp av derivat på aktieindex, normalt indexfutures eller optioner på breda aktieindex. Fonden har möjlighet att ta korta positioner, så kallad blankning, i derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. De korta positionerna får uppgå till 50 procent av fondförmögenheten och sker endast genom indexfutures eller optioner som motsvarar exponeringen i en geografisk region. En större aktieexponering kan uppnås genom köp av derivat på aktieindex, normalt futures eller optioner. Utgångspunkten är att denna ytterligare exponering, utöver de normalt 25 - 35 procenten på långsidan, ska ge en kostnadseffektiv och smidig förvaltning vid allokeringförändringar.

Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Användningen av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen är huvudsakligen inte avsedd för att öka fondens risknivå.

Hållbarhetsinformation

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

Fondens portfölj består bland annat av bolag som främjar miljörelaterade och – eller sociala egenskaper utifrån Europeiska unionens definition av hållbara investeringar. Fondens förvaltare har länge arbetat med negativ

screening vilket utesluter bolag som är involverade i icke-hållbara branscher där intäkterna summerar till mer än 5 % från dessa nedan definierade aktiviteter.

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Pornografi
- Fossila bränslen
- Spel

I det fall fonden använder aktieindexfutures för exponering på Emerging Markets används ett hållbarhetsscreenat index.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

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

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fonden väljer bland annat in bolag efter att ha tagit del av hållbarhetsanalyser från källor som bolagens hållbarhetspolicy, Bloomberg och Sustainalytics. Utöver detta gör förvaltarna egna hållbarhetsanalyser av företagen genom att till exempel ta del av presentationer från bolagens ledning och närvara vid nyemissioner. Varje ny investering ska godkännas av Bolagets hållbarhetsansvarige. Hållbarhetsarbetet följs upp genom att förvaltarna av fonden har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden, dels ur ett investeringsperspektiv och ur ett hållbarhetsperspektiv. Innehaven granskas även fyra gånger per år via Sustainalytics. Samtliga av fondernas innehav publiceras minst varje hel- och halvår på fondbolagets hemsida, samt sammanställer Bolaget en årlig rapport till UN PRI.

Internationella normer

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

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom tre till fem år.

Utdelning

Fonden är inte utdelande.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

Fondens högsta avgift framgår av tabellen nedan. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Avgiften beräknas på daglig basis utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltningsavgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2019 (%)
A	500	2,10	1,30	1,43
B*	1 000 000	1,60	1,30	-
C*	10 000 000	1,10	0,90	-
D*	500 000	2,00	1,30	-

* ej aktiv

Utöver de avgifter som fondbolaget tar ut för sin förvaltning tillkommer dessutom avgifter i de underliggande fonderna som fonden placerar i. Fondbolaget har träffat avtal om avgiftdelning med ett flertal av de fondbolag i vars fonder fonden placerar i. Avgiftdelningen medför att delar av förvaltningsavgiften i de underliggande fonderna betalas tillbaka till fonden och kommer fondandelsägarna till godo.

I de fall fonden investerar i Bolagets egna fonder rabatteras det totala förvaltningsarvodet som de underliggande fonderna tar ut tillbaka till fonden.

Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får ej överstiga 3,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 20 procent i prestationsbaserad ersättning.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än 30 dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för de ingående fonderna i en fond-i-fond. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero World 0-50

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero World 0-50 nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden riktar sig till allmänheten. Fondförmögenheten ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag som anges i § 2. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över fondens egendom samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Den är dock ett självständigt skattesubjekt.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Andelsklasser

Fonden har fyra andelsklasser; "A", "B", "C" och "D". Den första andelsklassen "A" riktar sig främst mot privatpersoner och andelsklasserna "B", "C" samt "D" främst mot institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp och högsta fasta avgift av fondens värde är enligt tabell nedan.

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Utdelande
A	500	2,10	Nej
B*	1 000 000	1,60	Nej
C*	10 000 000	1,10	Nej
D*	500 000	2,00	Nej

* ej aktiv

Andelsklasserna är inte utdelande.

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB med organisationsnummer 556588 - 8731, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), (org.nr 502017-7753), såsom förvaringsinstitut, nedan kallad förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom placering, värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond. Fondens målsättning är att på 3-5 års sikt uppnå en värdeförändring som överstiger fondens jämförelseindex vilket består av 25 procent MSCI World All Country Net Return Index, 37,5 procent OMRX T-bond Index och 37,5 procent OMRX T-bill Index. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Geografisk inriktning

Fondens placeringsinriktning är global. Fondens placeringsinriktning i övrigt är diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon enskild geografisk marknad eller speciell bransch.

Tillgångsslag

Fondens medel skall placeras i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder, s.k. ETF:er), överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. § 12 LVF.

Allokering mm

Fonden som är en allokeringsslagfond kan placera globalt både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument, såväl direkt som indirekt, beroende på marknadsförutsättningar. Fondens skall till 0-50 % vara placerad mot aktiemarknaden och till 50- 100 % i räntemarknaden.

Fonden har normalt en fördelning på 25 procent aktierelaterade och 75 procent ränterelaterade instrument. En större aktieandel kan adderas när förvaltaren anser att utsikterna är goda på den globala aktiemarknaden. Följaktligen kan förvaltaren även addera ränteandelen när utsikterna på den globala aktiemarknaden har försvagats.

I syfte att öka fondandelsägarnas avkastning fördelas fondens medel i två steg:

- Den långsiktiga fördelningen (strategisk allokering) bestäms av konjunktur-, ränte-, samt valutautvecklingen. I detta steg fördelas fondens kapital mellan aktier och räntor och omfördelning mellan tillgångsslagen sker löpande under året. Aktieförvaltarna letar löpande efter intressanta placeringar inom de

geografiska regionerna som passar den fastställda placeringsinriktning avseende hållbarhet, vinst- samt utdelningstillväxt. Ränteförvaltarna utvärderar värdepapper på likartat sätt och justerar även fortlöpande durationen i ränteeponeringen. En sparare bör räkna med att denna fördelning ändras några gånger per år.

- Den kortsiktiga fördelningen (taktisk allokering) tar hänsyn till marknadsförhållanden på några månader sikt. I detta steg kan aktieandelen öka eller minska kortsiktigt beroende på vilka regioner förvaltarna för tillfället prioriterar avseende de ekonomiska förutsättningarna.

En placering i en enskild fond eller fondföretag får inte överstiga 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar ska utgöras av finansiella index. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende aktieindex. Den totala negativa exponeringen får uppgå till 50 procent av fondförmögenheten och fonden kommer alltid ha en högre positiv än negativ exponering mot de geografiska regioner fonden placerar i. Dessa regioner är Sverige, Storbritannien, övriga Europa, USA, Japan, Kina, övriga Asien och Emerging markets.

Utgångspunkten är att detta sätt att förändra aktieexponeringen, ska ge en kostnadseffektiv och smidig förvaltning vid allokeringsförändringar.

Riskenivå

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Placeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Fonden placerar globalt vilket innebär att den inte är riskexponerad mot någon begränsad geografisk marknad. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den även av ändrade valutakurser (valutarisk).

Hållbarhetskrav

Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. Fonden placerar inte i bolag vars verksamhet har mer än fem procent av sin omsättning från tobak, alkohol, vapen, pornografi, spel eller fossila bränslen. Dessutom utesluts bolag som inte respekterar FN:s principer om ansvarsfulla investeringar. Principerna syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna. För ytterligare information avseende hållbarhetskraven samt FN:s principer om ansvarsfulla investeringar se fondens informationsbroschyr.

§ 6 Godkända marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5 § LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

En betydande del av fondens medel kommer att investeras i fondandelar.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive sådana som anges i 5 kap. § 12 andra stycket, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Den totala negativa exponeringen får uppgå till 50 procent av fondförmögenheten och fonden kommer alltid ha en högre positiv än negativ exponering mot de geografiska regioner fonden placerar i. Dessa regioner är Sverige, Storbritannien, övriga Europa, USA, Japan, Kina, övriga Asien och Emerging markets.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass.

Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, fondandelar, derivatinstrument samt medel på konto hos kreditinstitut) med avdrag för de skulder som avser fonden.

Finansiella instrument värderas till marknadsvärde. Värdering sker till senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, den senaste köpkursen eller senaste rapporterade värde från respektive fondförvaltare. Fondbolaget får på objektiva grunder fastställa värdet om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande. Med objektiv grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell för fastställande av NAV-kurs eller värdering tillhandahållen av tredje man.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

- På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller

- Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Fonden har rätt att stängas för handel om en underliggande marknad har varit stängd och där marknadspåverkande information har kommit så att värdering av tillgångar inte kan ske på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Order som registreras under en aktuell dag kommer att genomföras när fonden återigen är öppen för handel.

Värdet för fondandel beräknas varje bankdag. Uppgift om pris för försäljning och inlösenpris offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljningspriset (priset då en andelsägare köper) respektive inlösenpriset (priset då en andelsägare säljer) för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag försäljning respektive inlösen sker.

Fonden är öppen för köp och inlösen av fondandelar varje bankdag. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass "A" är SEK 500, för andelsklass "B" SEK 1 000 000 (en miljon), för "C" SEK 10 000 000 (tio miljoner) samt för "D" SEK 500 000.

Begäran om inlösen är bindande men kan återkallas efter medgivande av fondbolaget, varvid principen om lika behandling skall tillämpas. Försäljning respektive inlösen sker till ett pris som ej är känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om köp respektive försäljning. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel offentliggörs av fondbolaget.

Om likvida medel behöver anskaffas för att verkställa inlösen genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning av egendomen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med inlösen. Inlösen skall i de ovan nämnda fallen verkställas så snart som möjligt efter det att avslut om aktuella försäljningar av fondens egendom har gjorts.

Begäran om teckning samt likvid måste vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 på teckningsdagen. I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag. Begäran om inlösen av fondandelar skall meddelas skriftligen till

fondbolaget och vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 för att inlösen skall verkställas samma dag. Vid halvdag på Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värderingen av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelarnas lika rätt. Order om försäljning och inlösen som mottagits utförs när fonden återigen är öppen för handel. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 2,10 procent för andelsklass "A", 1,60 procent för andelsklass "B", 1,1 procent för andelsklass "C" samt 2,00 procent för andelsklass "D".

Avgiften beräknas på daglig basis och erlägges vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

För information vad gäller avgifter i underliggande fonder hänvisas till fondens informationsbroschyr.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser lämnar ingen utdelning.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtaren och förvärvaren. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Vid överlåtelse övertar förvärvaren överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

Andelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Annan nödvändig och skälig information

Om en andelsägare tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser ska Fondbolaget ersätta skadan.

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

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Fondbolaget, om Fondbolaget varit normalt aktsamt. Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskada. Inte heller ansvarar Fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som angetts ovan,

får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om Fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa och ta emot betalning ska Fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i stycket ovan, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i stycket ovan föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i femte stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i femte stycket, får åtgärden

uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlægga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i femte stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14-16 §§ lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning i fonden står i strid med

bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden utan andelsägares samtycke om andelar har tecknats i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Detsamma gäller om fonden eller fondbolaget på grund av andelsägares teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Cicero Hållbar Mix

Cicero Hållbar Mix, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 4

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier fonden placerar i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätt in och ta ut ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken).

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Likviditetsrisken, risken för att en position i fonden inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid anses som låg då fonden huvudsakligen handlar i stora bolag med stabila balansräkningar.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg, dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Det finns även en generell risk för att en motpart ska ställa in betalningarna, s.k. kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som investerar i överlåtbara värdepapper och indexrelaterade finansiella instrument som kan avse både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument beroende på marknadsförutsättningar. Fonden har möjlighet att investera en betydande del av fondförmögenheten i fondandelar. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar. Fonden kan placera globalt både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument beroende på marknadsförutsättningar. Fondens skall till 0-100% vara placerad mot aktiemarknaden och till 0-100% i räntemarknaden.

Fondens aktieexponering består normalt av en långsiktig aktieportfölj med stabila kvalitetsbolag. En större aktieexponering uppnås genom köp av derivat på aktieindex, normalt indexfutures eller optioner på breda aktieindex. Fonden har möjlighet att ta korta positioner, så kallad blankning, i derivat i syfte att effektivisera förvaltningen. De korta positionerna får uppgå till 50 procent av fondförmögenheten och sker endast genom indexfutures eller optioner som motsvarar exponeringen i en geografisk region. En större aktieexponering kan uppnås genom köp av derivat på aktieindex, normalt futures eller optioner. Utgångspunkten är att denna ytterligare exponering, utöver de normalt 50-70 procenten på långsidan, ska ge en kostnadseffektiv och smidig förvaltning vid allokeringförändringar.

Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Användningen av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen är huvudsakligen inte avsedd för att öka fondens risknivå.

Hållbarhetsinformation

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

Fondens portfölj består bland annat av bolag som främjar miljörelaterade och – eller sociala egenskaper utifrån Europeiska unionens definition av hållbara investeringar. Fondens förvaltare har länge arbetat med negativ

screening vilket utesluter bolag som är involverade i icke-hållbara branscher där intäkterna summerar till mer än 5 % från dessa nedan definierade aktiviteter.

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Pornografi
- Fossila bränslen
- Spel

I det fall fonden använder aktieindexfutures för exponering på Emerging Markets används ett hållbarhetsscreenat index.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

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

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fonden väljer bland annat in bolag efter att ha tagit del av hållbarhetsanalyser från källor som bolagens hållbarhetspolicy, Bloomberg och Sustainalytics. Utöver detta gör förvaltarna egna hållbarhetsanalyser av företagen genom att till exempel ta del av presentationer från bolagens ledning och närvara vid nyemissioner. Varje ny investering ska godkännas av Bolagets hållbarhetsansvarige. Hållbarhetsarbetet följs upp genom att förvaltarna av fonden har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden, innehaven granskas även fyra gånger per år via Sustainalytics. Samtliga av fondernas innehav publiceras minst varje hel- och halvår på fondbolagets hemsida, samt sammanställer Bolaget en årlig rapport till UN PRI.

Internationella normer

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

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom tre till fem år.

Utdelning

Fonden är inte utdelande.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

Fondens högsta avgift framgår av tabellen nedan. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Avgiften beräknas på daglig basis utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltningsavgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2019 (%)
A	500	2,50	1,75	1,79
B*	1 000 000	2,00	1,75	-
C*	10 000 000	1,40	1,20	-
D*	500 000	2,40	1,75	-

*ej aktiv

Utöver de avgifter som fondbolaget tar ut för sin förvaltning tillkommer dessutom avgifter i de underliggande fonderna som fonden placerar i. Fondbolaget har träffat avtal om avgiftsdelning med ett flertal av de fondbolag i vars fonder fonden placerar i. Avgiftsdelningen medför att delar av förvaltningsavgiften i de underliggande fonderna betalas tillbaka till fonden och kommer fondandelsägarna till godo.

Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får ej överstiga 3,5 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 20 procent i prestationsbaserad ersättning.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än 30 dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för de ingående fonderna i en fond-i-fond. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero Hållbar Mix

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero Hållbar Mix, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden riktar sig till allmänheten. Fondförmögenheten ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag som anges i § 2. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över fondens egendom samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Den är dock ett självständigt skattesubjekt.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Andelsklasser

Fonden har fyra andelsklasser; "A", "B", "C" och "D". Den första andelsklassen "A" riktar sig främst mot privatpersoner och andelsklasserna "B", "C" samt "D" främst mot institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass "A" är SEK 500, för andelsklass "B" SEK 1 000 000 (en miljon), för andelsklass "C" SEK 10 000 000 (tio miljoner) och för andelsklass "D" SEK 500 000.

Fondens fasta högsta avgift av fondens värde är 2,5 procent för andelsklass "A", 2 procent för andelsklass "B", 1,4 procent för andelsklass "C" samt 2,4 procent för andelsklass "D".

Andelsklasserna är inte utdelande.

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB med organisationsnummer 556588 - 8731, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), (org.nr 502017-7753), såsom förvaringsinstitut, nedan kallat förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom placering, värdering, inlösen

och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Investeringsfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som investerar i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder, s.k. ETF:er), överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som uppfyller fondens hållbarhetskrav. Fonden kan dessutom investera i indexrelaterade finansiella instrument. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att på 3-5 års sikt uppnå en värdeförändring som överstiger fondens jämförelseindex vilket består av 50 procent MSCI World All Country Net Return Index, 25 procent OMRX T-bond Index och 25 procent OMRX T-bill Index. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Geografisk inriktning

Fondens placeringsinriktning är global. Fondens placeringsinriktning i övrigt är diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon enskild geografisk marknad eller speciell bransch.

Tillgångsslag

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

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. § 12 LVF.

Allokering mm

Fonden kan placera globalt både i aktierelaterade och ränterelaterade instrument beroende på marknadsförutsättningar. Fondens medel skall till 0-100 procent vara placerad mot aktiemarknaden och till 0-100 procent i räntemarknaden.

Fonden har normalt en fördelning på 50 procent aktierelaterade och 50 procent ränterelaterade instrument. En större aktieandel kan adderas när förvaltaren anser att utsikterna är goda på den globala aktiemarknaden. Följaktligen kan förvaltaren även addera ränteandelen när utsikterna på den globala aktiemarknaden har försvagats.

En placering i en enskild fond eller fondföretag får inte överstiga 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar ska utgöras av finansiella index. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende aktieindex. Den totala negativa exponeringen får uppgå till 50 procent av fondförmögenheten och får inte överstiga fondens

exponering i en geografisk region. Utgångspunkten är att detta sätt att förändra aktieexponeringen, ska ge en kostnadseffektiv och smidig förvaltning vid allokeringförändringar.

Riskenivå

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Placeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Fonden placerar globalt vilket innebär att den inte är riskexponerad mot någon begränsad geografisk marknad. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk).

Hållbarhetskrav

Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. Fonden placerar inte i bolag vars verksamhet har mer än fem procent av sin omsättning från tobak, alkohol, vapen, pornografi, spel eller fossila bränslen. Dessutom utesluts bolag som inte respekterar FN:s principer om ansvarsfulla investeringar. Principerna syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna. För ytterligare information avseende hållbarhetskraven samt FN:s principer om ansvarsfulla investeringar se fondens informationsbroschyr.

§ 6 Godkända marknadsplatser

Fondens köp och försäljning av fondandelar sker direkt hos respektive förvaltande fondbolag eller fondföretag. Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5§ LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden kan placera betydande del av fondens medel i värdepappersfonder och utländska fondföretag.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive sådana som anges i 5 kap. § 12 andra stycket, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass.

Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, fondandelar, derivatinstrument samt medel på konto hos kreditinstitut) med avdrag för de skulder som avser fonden.

Finansiella instrument värderas till marknadsvärde. Värdering sker till senast noterade betalkursen eller, om

sådan inte finns, den senaste köpkursen eller senaste rapporterade värde från respektive fondförvaltare. Fondbolaget får på objektiva grunder fastställa värdet om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande. Med objektiv grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell för fastställande av NAV-kurs eller värdering tillhandahållen av tredje man.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5:5 LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

- i) På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- ii) Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Värdet för fondandel beräknas varje bankdag. Uppgift om pris för försäljning och inlösenpris offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

Värdet för fondandel beräknas varje bankdag. Uppgift om pris för försäljning och inlösenpris offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljningspriset (priset då en andelsägare köper) respektive inlösenpriset (priset då en andelsägare säljer) för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag försäljning respektive inlösen sker.

Fonden är öppen för köp och inlösen av fondandelar varje bankdag. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass "A" är SEK 500, för andelsklass "B" SEK 1 000 000 (en miljon), för "C" SEK 10 000 000 (tio miljoner) samt för "D" SEK 500 000. Därefter finns inget lägsta belopp.

Begäran om inlösen är bindande men kan återkallas efter medgivande av fondbolaget, varvid principen om lika behandling skall tillämpas. Försäljning respektive inlösen sker till ett pris som är ej känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om köp respektive försäljning. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel offentliggörs av fondbolaget.

Om likvida medel behöver anskaffas för att verkställa inlösen genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning av egendomen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med inlösen. Inlösen skall i de ovan nämnda fallen verkställas så snart som möjligt efter det att avslut om aktuella försäljningar av fondens egendom har gjorts.

Begäran om teckning samt likvid måste vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 på teckningsdagen. I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag. Begäran om inlösen av fondandelar skall meddelas skriftligen till fondbolaget och vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 för att inlösen skall verkställas samma dag. Vid halvdag på Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Fondandelsvärdet offentliggörs på fondbolagets hemsida.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värderingen av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelarnas lika rätt. Order om försäljning och inlösen som mottagits utförs när fonden återigen är öppen för handel. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Fondens fasta högsta avgift av fondens värde, där ersättning för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 2,5 procent för andelsklass "A", 2 procent för andelsklass "B", 1,4 procent för andelsklass "C" samt 2,4 procent för andelsklass "D". Avgiften beräknas på daglig basis och erlægges vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

För information vad gäller avgifter i underliggande fonder hänvisas till fondens informationsbroschyr.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser lämnar ingen utdelning.

§ 13 Investeringsfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Överlåtelse och pantsättning

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Vid överlåtelse övertar förvärvaren överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

Andelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Annan nödvändig och skälig information

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

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer

eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fonderna eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om fondbolaget eller förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt. Varken fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar i något fall för indirekt skada.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift.

Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden utan andelsägares samtycke om andelar har tecknats i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Detsamma gäller om fonden eller fondbolaget på grund av andelsägares teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Innehavare av fondandelar ska till fondbolaget ange eventuella förändringar av nationell hemvist.

Cicero China Index

Cicero China Index, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 6

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier Fonden placerar i.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, inte kunna sätta in eller ta ut medel ur fonden inom utsatt tid anses som låg. Fonden använder sig av terminer för att uppnå avkastningen i aktieindexet, och resterande medel placeras i räntebärande papper mot stat eller kommun med god kreditrating.

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom Fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Det finns även en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden.

De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Placeringsinriktning

Cicero China Index är en passivt förvaltd indexfond. Målsättningen är att med god riskspridning uppnå en värdetillväxt som motsvarar utvecklingen för MSCI China H index på den kinesiska aktiemarknaden. Fonden investerar huvudsakligen i indexterminer.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende överlåtbara värdepapper och aktieindex. Fondens tillgångar får valutasäkras genom köp och försäljning av valuta på termin eller förvärv av köp- eller säljoptioner avseende valuta.

Hållbarhetsinformation

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

Fonden är en indexfond som strävar efter att följa index. Indexet sätts samman enligt MSCI Global Investable Indexes (GIMI) Methodology. Fonden investerar i terminer med ett underliggande oscreenat index där hållbarhetsaspekter ej beaktas.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom tre till fem år.

Utdelning

Fonden är inte utdelande.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

Fondens högsta avgift framgår av tabellen nedan. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Avgiften beräknas på daglig basis utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Andels- klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings- avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2019 (%)
A	500	1,00	0,80	0,89
B	1 000 000	0,60	0,40	0,49
C*	10 000 000	0,40	-	-

* ej aktiv

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för de ingående fonderna i en fond-i-fond. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero China Index

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero China Index, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden riktar sig till allmänheten. Fondförmögenheten ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag som anges i § 2. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över fondens egendom samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Den är dock ett självständigt skattesubjekt.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Andelsklasser

Fonden har tre andelsklasser; "A", "B" och "C". Den första andelsklassen "A" riktar sig främst mot privatpersoner och de andra andelsklasserna "B" och "C" riktar sig mot främst mot institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass "A" är SEK 500, för andelsklass "B" SEK 1 000 000 (en miljon) och för andelsklass "C" SEK 10 000 000 (tio miljoner). Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår uppgår till 1,0 procent i andelsklass "A", 0,6 procent för andelsklass "B" och 0,4 procent för andelsklass "C" av fondens värde.

Andelsklasserna är inte utdelande.

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB med organisationsnummer 556588 - 8731, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom placering, värdering, inlösen

och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en indexfond vars mål är att ge andelsägarna en förmögenhetstillväxt som motsvarar utvecklingen för MSCI China H Index.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning Geografisk inriktning

Fondens placeringsinriktning är att följa MSCI China H index, dvs ett index som speglar den kinesiska aktiemarknaden. Fondens placeringsinriktning i övrigt är diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon speciell bransch.

Tillgångsslag

Fondens medel får placeras överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Därtill får fonden placera i andelar i värdepappersfonder och motsvarande utländska fondföretag som placeras på dessa marknader (totalt maximalt 10 procent av fondförmögenheten).

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. §12 första stycket LVF.

Allokering mm

Fonden placeras i huvudsak i indexterminer (futures) på den kinesiska aktiemarknaden, i syfte att erhålla avkastning som motsvarar utvecklingen på den kinesiska aktiemarknaden. I övrigt placeras fonden i räntebärande finansiella instrument.

Riskenivå

Fondens målsättning är att spegla utvecklingen på den kinesiska aktiemarknaden.

Placeringar i aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fonden placeras medel utanför Sverige påverkas den även av ändrade valutakurser (valutarisk).

§ 6 Godkända marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden är en indexfond enligt 5 kap. § 7 LVF. Fondens målsättning är att följa MSCI China H index. MSCI China H index består av de största kinesiska bolagen vars aktier är noterade i Hongkong (så kallade H-aktier) och avsedda för utländska investerare.

I fonden får, med de begränsningar som följer av 5 kap. §19-20 LVF, ingå aktier eller skuldförbindelser som getts ut av en och samma företagsgrupp till högst 20 procent av

fondens värde. Om det råder exceptionella marknadsförhållanden på den marknad som indexet avser får sådana placeringar, efter tillstånd av Finansinspektionen, uppgå till 35 procent av fondens värde.

Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. §5 LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive sådana som anges i 5 kap. §12 andra stycket, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass.

Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat samt medel på konto hos kreditinstitut) med avdrag för de skulder som avser fonden. Finansiella instrument värderas till marknadsvärde. Värdering sker till senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, den senaste köpkursen eller senaste rapporterade värde från respektive fondförvaltare.

Fondbolaget får på objektiva grunder fastställa värdet om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande. Med objektiv grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell för fastställande av NAV-kurs eller värdering tillhandahållen av tredje man.

Finansiella instrument som inte har några noterade marknadsvärden skall värderas av fondbolaget på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd av emittenten. Om sådan uppgift saknas eller av fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part.

Fonden har rätt att stängas för handel om en underliggande marknad har varit stängd och där marknadspåverkande information har kommit så att värdering av tillgångar inte kan ske på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Order som registreras under en aktuell dag kommer att genomföras när fonden återigen är öppen för handel.

Uppgift om pris för försäljning och inlösenpris offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljningspriset (priset då en andelsägare köper) respektive inlösenpriset (priset då en andelsägare säljer) för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag försäljning respektive inlösen sker.

Fonden är öppen för köp och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass "A" är SEK 500, för andelsklass "B" SEK 1 000 000 (en miljon) och för andelsklass "C" SEK 10 000 000 (10 miljoner). Därefter finns inget lägsta belopp.

Begäran om inlösen är bindande men kan återkallas efter medgivande av fondbolaget, varvid principen om lika behandling skall tillämpas. Försäljning respektive inlösen sker till ett pris som är ej känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om köp respektive försäljning. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel offentliggörs av fondbolaget.

Om likvida medel behöver anskaffas för att verkställa inlösen genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning av egendomen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med inlösen. Inlösen skall i de ovan nämnda fallen verkställas så snart som möjligt efter det att avslut om aktuella försäljningar av fondens egendom har gjorts.

Begäran om teckning samt likvid måste vara fondbolaget tillhanda senast kl. 07:30 på teckningsdagen. I annat fall sker teckning nästkommande teckningsdag. Begäran om inlösen av fondandelar skall meddelas skriftligen till fondbolaget och vara fondbolaget tillhanda senast kl. 07:30 för att inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehas i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Fondandelsvärdet offentliggörs på fondbolagets hemsida.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värderingen av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelarnas lika rätt. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Fondens fasta avgift i andelsklass "A" är 0,8 procent, för andelsklass "B" 0,4 procent och för andelsklass "C" 0,2 procent av fondens värde. Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, indexlicenser, tillsyn och revisorer ingår är: 1,0 procent i andelsklass "A", 0,6 procent för andelsklass "B" och 0,4 procent för andelsklass "C". Avgiften beräknas på daglig basis och erlägges vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehas i kortare tid än trettio (30) dagar kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Denna avgift skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser lämnar ingen utdelning.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelser och årsberättelser, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Överlåtelse och pantsättning

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtaren och förvärvaren. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Vid överlåtelse övertar förvärvaren överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

Andelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Begränsning av Förvaringsinstitutets ansvar

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av

omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller

fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden utan andelsägares samtycke om andelar har tecknats i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Detsamma gäller om fonden eller fondbolaget på grund av andelsägares teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Innehavare av fondandelar ska till fondbolaget ange eventuella förändringar av nationell hemvist.

Aktiespararna Topp Sverige

Aktiespararna Topp Sverige, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 6

Fonden placerar i bolag noterade på Stockholmsbörsen. Generellt kännetecknas detta av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier Fonden placerar i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i Fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätt in och ta ur Fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken). Då fonden investerar i de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen anses likviditetsrisken vara låg.

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom Fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar.

Det finns även en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Placeringsinriktning

Aktiespararna Topp Sverige är en passivt förvaltd indexfond. Fonden investerar i de aktier som ingår i OMXS30. OMXS30 består av de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen. Genom att följa OMXS30 kan en värdetillväxt uppnås som på lång sikt överensstämmer med indexet och samtidigt har en god följsamhet mot den svenska aktiemarknadens utveckling.

Fonden tar ett aktivt ägaransvar, enligt Aktiespararnas policy för ägarstyrning, och företräds av Aktiespararna på bolagens stämmor.

Fonden får handla med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen.

Fonden får även låna ut aktier upp till 20 % av fondförmögenheten i syfte att öka andelsägarnas avkastning.

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Fonden tar ett tydligt ägaransvar enligt Aktiespararnas policy för ägarstyrning genom att lämna Aktiespararna fullmakt att företräda fonden, och låta Aktiespararna rösta för fondens aktier på bolagsstämmorna. Fonden investerar fullt ut i de fysiska aktierna i sitt jämförelseindex, OMXS30. Indexet inkluderar inga hållbarhetsaspekter.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden vänder sig till investerare som eftersträvar exponering mot den svenska aktiemarknaden.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom fem år.

Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

Fondens högsta avgift framgår av tabellen nedan. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Avgiften beräknas på daglig basis utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Andels- klass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltnings- avgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2019 (%)
A	500	0,40	0,30	0,31

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar. Om en fondandel innehafts i kortare tid än tre månader kan inlösenpriset reduceras med ett belopp motsvarande högst 1 (en) procent av fondandelsvärdet, dock minst 40 SEK. Avgiften gäller ej för fondandelar köpta i ett månadssparande. Avgiften skall tillfalla fonden.

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för de ingående fonderna i en fond-i-fond. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Aktiespararna Topp Sverige

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Aktiespararna Topp Sverige, nedan kallad Fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

Cicero Fonder AB företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fondbolaget och Fondens verksamhet bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 556588-8731, nedan kallat Fondbolaget. Förvaltningen av Fonden ska ske så att Fondbolaget handlar utslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ), org. nr 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och utslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutets uppgifter är bland annat att ta emot och förvara Fondens egendom samt tillse att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en indexfond vars mål är att så nära som möjligt följa OMX Stockholm 30 Index (OMXS30) till en låg kostnad. OMXS30 består av de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm. Genom att följa OMXS30 kan en värdetillväxt uppnås som på lång sikt överensstämmer med indexet och samtidigt ha en god följsamhet mot den svenska aktiemarknadens utveckling. [.acicerofonder.se](http://www.acicerofonder.se) Fondbolaget kan även vid förfrågan från andelsägarna skicka ut dem skriftligen.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens tillgångsslag skall bestå av de aktier som ingår i OMXS30 på Nasdaq Stockholm och finansiella instrument som relaterar till eller härrör från sådana aktier.

Fondens medel får placeras i följande tillgångar;

- Överlåtbara värdepapper d.v.s. aktier eller andra värdepapper som motsvarar aktier samt depåbevis för aktier, obligationer och andra skuldförbindelser, med undantag för penningmarknadsinstrument, samt depåbevis för skuldförbindelser, och värdepapper av annat slag som ger rätt att förvärva överlåtbara värdepapper genom teckning eller byte.
- Derivatinstrument. Den underliggande tillgången ska således utgöras av aktier eller index relaterade till aktier, men kan även bestå av valutaterminer och valutaoptioner mot svenska kronor eller annan valuta som står i överensstämmelse med Fondens placeringsinriktning för att kurssäkra Fondens tillgångar.

Fondbolaget får inte för Fondens räkning genom användandet av derivatinstrument göra sådana placeringar som i realiteten innebär ett överskridande av de placeringsbestämmelser som anges i dessa fondbestämmelser.

Värdepapperslån får ges endast mot betryggande säkerhet och på villkor som i övrigt är sedvanliga för marknaden och till eller via värdepappersinstitut eller utländskt finansiellt institut som äger rätt att ingå sådana avtal och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden. Fonden får inte låna ut aktier i större omfattning än vad som motsvarar 20 % av fondförmögenheten.

Fonden använder standardavvikelse som riskmått och eftersträvar samma risknivå som OMXS30.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens placeringar ska ske vid en reglerad marknad eller handelsplattform som är öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden är en indexfond. Fondens målsättning är att så nära som möjligt följa OMXS30. Som objektiva urvalskriterier används OMXS30 vilket är uppbyggt kring de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm. Indexet baseras på senaste betalkurser. OMXS30 är ett värdeviktat index som mäter kursutvecklingen för de ingående aktierna i relation till aktiernas marknadsvärde. Indexet kan omdefinieras enligt Nasdaq Stockholms bestämmelser. Fonden kommer därmed bestå av de branscher som återfinns i OMXS30. Härigenom uppnås såväl en riskspridning i linje med OMXS30 som en god följsamhet mot den svenska aktiemarknadens utveckling.

Fonden äger rätt att investera i derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Avtal får därvid ingås med clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Derivatkontrakt får endast

användas i sådan omfattning att Fondens tillgångar kan infria varje faktisk eller potentiell förpliktelse som föreligger eller uppstår vid lösen. Följande begränsningar gäller för ifrågavarande handel:

- Fonden får handla med derivatinstrument.
- Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller i OTC-derivat. Om det med anledning av innehav i ett godkänt instrument skulle förekomma sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5§ lagen om värdepappersfonder eller OTC-derivat i Fonden, ska de avyttras så snart marknaden tillåter.

Fonden kan, enligt 5 kap. 7§ lagen om värdepappersfonder, placera upp till 20 % av fondförmögenheten i överlåtbara värdepapper som getts ut av samma emittent eller av emittenter i en och samma företagsgrupp. Fonden kan, enligt samma lagrum, efter tillstånd av Finansinspektionen, placera upp till 35 % av fondförmögenheten i överlåtbara värdepapper utgivna av samma emittent eller av emittenter i en och samma företagsgrupp.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdra Fondens skulder. Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Överlåtbara värdepapper och derivatinstrument som ingår i Fondens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senaste betalkurs på marknaden vid värderingstidpunkten. Om betalkurs inte föreligger sker värdering efter senast noterad köpkurs. Om dessa köpkurser inte är relevanta, får värdering ske efter objektiva grunder.

Fondandelsvärdet ska fortlöpande, dock minst en gång varje bankdag, beräknas av Fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Uppgift om försäljnings- och inlösenpris för fondandel för viss bankdag tillhandahålls nästföljande bankdag av Fondbolaget på Fondbolagets webbplats samt i rikstäckande dagstidningar.

Utgivande av fondandelar samt begäran om inlösen sker hos Fondbolaget.

Värdet av en fondandel är Fondens värde enligt § 8 delat med antalet utestående fondandelar. Avräkning sker till den kurs som beräknas på försäljningsrespektive inlösendagen. Vid ordertillfället är försäljningsrespektive inlösenpriset för fondandelar okänt för fondandelsägaren.

Limitering vid ordertillfället är inte möjligt.

Med försäljningsdag avses den dag då investeringslikviden valuterats Fondens konto, förutsatt att detta sker senast kl. 14.00 bankdagar och senast kl. 11.00 dag före helgdag, samt att Fondbolaget genom avisering erhållit fullständiga personuppgifter om fondandelsägaren.

Med inlösendag avses den dag då begäran om inlösen kommit Fondbolaget tillhanda förutsatt att detta sker senast kl. 14.00 bankdagar och senast kl. 11.00 dag före helgdag. Begäran om inlösen kan göras via telefon, brev eller krypterad internetjänst. Begäran om inlösen som inkommit till Fondbolaget efter tidpunkt som nämns ovan kommer att avräknas påföljande bankdag. Likvid för inlösta fondandelar utsändes från Fondbolaget tre bankdagar efter inlösendag.

Om medel för inlösen av fondandelar behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument i Fonden, ska försäljning ske omgående och inlösen av fondandelar ske snarast möjligt. Om Fondbolaget anser att sådan försäljning skulle kunna skada övriga fondandelsägare i Fonden, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger det.

Lägsta insättningsbelopp samt belopp för månadssparande är 500 SEK.

§ 10 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 säkerställa fondandelsägarnas lika rätt.

Fonden kan, efter anmälan till Finansinspektionen, komma att stängas för in- och utträde om en betydande del av Fondens tillgångar saknar stängningskurs för innevarande dag.

§ 11 Avgifter och ersättning

Vid försäljning och inlösen av fondandelar uttas normalt ingen avgift.

Fondbolaget tar ut en avgift om högst 1 % av fondandelsvärdet, dock minst 40 SEK, vid inlösen efter kortare tid än tre månader. Denna avgift vid inlösen av fondandelar gäller ej fondandelar köpta i ett månadssparande.

Häruöver äger Fondbolaget rätt att ta ut ersättning för courtage och andra kostnader för köp respektive försäljning av finansiella instrument samt skattekostnader som kan komma att belasta Fonden.

Förvaltningsarvodet är 0,3 % av fondförmögenheten. Denna beräknas på daglig basis och utbetalas till Fondbolaget löpande under året. Kostnader för revisorer,

förvaring och tillsyn som Fonden erlägger, vars storlek är utom Fondbolagets kontroll, kan variera över tiden men får aldrig överstiga 0,10 % av fondförmögenheten. Förvaltningsarvodet samt övriga kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer kommer således aldrig att överstiga 0,4 % av fondförmögenheten.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning till fondandelsägarna.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för Fonden lämna:

- Halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader, inom två månader från halvårets utgång,
- Årsberättelse, inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Halvårsredogörelse och Årsberättelse ska tillställas Finansinspektionen och skickas kostnadsfritt till de fondandelsägare som begärt att få dem. De ska även finnas att tillgå hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet.

Beslutar Fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser, ska beslutade ändringar underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutade ändringar ska offentliggöras genom att hållas tillgängliga på Fondbolagets webbplats, hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet, eller på annat sätt som Finansinspektionen beslutar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandelar ska pantsättaren skriftligen underrätta Fondbolaget. Av pantunderrättelsen ska framgå:

- Vem som är panthavare,
- Vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen,
- Eventuella begränsningar såvitt avser pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i fondandelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom.

§ 16 Ansvar och ansvarsbegränsning

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser, ska Fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller Fondbolaget tillfogats skada genom att Förvaringsinstitutet överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska Förvaringsinstitutet ersätta skadan enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

Fondbolaget och Förvaringsinstitutet är inte ansvariga 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 Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd. Föreligger sådant hinder för Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet, om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Fondbolaget eller Förvaringsinstitutets grova vårdslöshet.

Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, fondandelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. I händelse av uppskjuten betalning utgår inte någon dröjsmålsränta.

Aktiespararna Direktavkastning

Aktiespararna Direktavkastning, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 6

Då fonden saknar historiska data fem år bakåt i tiden har istället risknivån för jämförelseindexet, SIXSEDIV21SRIGI, beräknats. Indexet har historiskt sett haft stora upp- och nedgångar i indexvärdet och tillhör kategori 5. Detta innebär en högre risk, men också möjlighet till en högre avkastning. Indexet och fondens risknivå kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden. En annan risk som är viktig för en investering i fonden, men som inte redovisas i riskindikatorn, är likviditetsrisken (risken för att fonden vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte skulle kunna sätta in och ta ut tillgångar ur fonden inom utsatt tid). Då fonden investerar i de 21 aktier som ingår bland de 60 mest omsatta aktieserierna på Stockholmsbörsen anses likviditetsrisken vara låg.

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kurssvängningar. Det finns även en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Hållbarhetsrisken d.v.s. risken att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg då indexet utesluter bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från vapen, tobaksprodukter, alkohol, spel, pornografi och fossila bränslen.

Placeringsinriktning

Fonden är en indexfond och har som mål att så nära som möjligt följa SIX Sweden Dividend 21 SRI Gross Index (SIXSEDIV21SRIGI). Fonden investerar i de aktier som ingår i SIXSEDIV21SRIGI. SIXSEDIV21SRIGI, ägs och beräknas av SIX AB och avser att spegla utvecklingen i de 21 storbolag, noterade på Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm), med högst direktavkastning. Genom att följa SIXSEDIV21SRIGI kan en värdetillväxt uppnås som på lång sikt överensstämmer med indexets och samtidigt ha en exponering mot den svenska aktiemarknadens utveckling.

Fonden får handla med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska risker och kostnader i förvaltningen.

Fonden får även låna ut aktier upp till 20 % av fondförmögenheten i syfte att öka andelsägarnas avkastning.

Hållbarhetsinformation

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

Fonden följer ett hållbarhetsscreenat index, SIX Sweden Dividend 21 SRI, och placerar inte i bolag som är involverade till mer än 5 % av vapen, tobaksprodukter, alkohol, pornografi, fossila bränslen och spel. Indexet utesluter bolag som inte uppfyller indexets särskilda krav på sociala, miljömässiga samt etiska kriterier.

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).

Internationella normer

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

Fonden underkänner genom att följa index SIXSEDIV21SRIGI samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Aktiespararna företräder fonden genom att rösta för fondens aktier på bolagsstämmorna enligt Aktiespararnas ägarstyrningspolicy.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner. Fonden vänder sig till investerare som eftersträvar exponering i aktier med en hög direktavkastning på den svenska aktiemarknaden.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom fem år.

Utdelning

Fonden har en utdelande andelsklass, Andelsklass B som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga avgift om 0,4 % per år. Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget enligt följande.

Fondens högsta avgift framgår av tabellen nedan. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Avgiften beräknas på daglig basis utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltningsavgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2019 (%)
A	100	0,40	0,30	0,31
B	100	0,40	0,30	0,30*
C	1000	0,35	0,24	0,24**

* Andelsklassen startade under 2020 och årlig avgift uppskattas vara densamma som i Andelsklass A då de har samma avgiftsstruktur.

** Andelsklassen startade under 2020 och årlig avgift är uppskattad. Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar.

Transaktionskostnader i form av courtage hänförliga till köp respektive försäljning av finansiella instrument samt skattekostnader belastas också Fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för de ingående fonderna i en fond-i-fond. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för

köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Aktiespararna Direktavkastning

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Aktiespararna Direktavkastning, nedan kallad Fonden.

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

Cicero Fonder AB företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fondbolaget och Fondens verksamhet bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,4 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100 (se § 9 nedan).

Andelsklass B – Utdelande andelsklass (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,4 % per år (se § 11 nedan). Lägsta belopp vid köp av andelar är SEK 100 (se § 9 nedan).

Andelsklass C – Ackumulerade, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjlig avgift om 0,35 % per år (se § 11 nedan). Lägsta första insättningsbelopp vid köp av andelar är SEK 1 000, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 100 (se § 9 nedan).

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under § 12).

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB, org. nr 556588- 8731, nedan kallat Fondbolaget. Förvaltningen av Fonden ska ske så att Fondbolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ), org. nr 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutets uppgifter är bland annat att ta emot och förvara Fondens egendom samt tillse att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en indexfond vars mål är att så nära som möjligt följa SIX Sweden Dividend 21 SRI Gross Index (SIXSEDIV21SRIGI).

SIXSEDIV21SRIGI ägs och beräknas av SIX Financial Information Nordic AB och avser att spegla utvecklingen i de 21 bolag med högst direktavkastning noterade på Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm), exkluderat de bolag som inte uppfyller indexets särskilda krav på sociala, miljömässiga samt etiska kriterier.

Genom att följa SIXSEDIV21SRIGI kan en värdetillväxt uppnås i fonden som överensstämmer med utvecklingen i indexet exkluderat de avgifter som tas ut ur fonden, och samtidigt ha en exponering mot den svenska aktiemarknadens utveckling.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens tillgångsslag skall bestå av de aktier som ingår i SIXSEDIV21SRIGI på Nasdaq Stockholm och finansiella instrument som relaterar till eller härrör från sådana aktier.

Fondens medel får placeras i följande tillgångar;

- Överlåtbara värdepapper d.v.s. aktier eller andra värdepapper som motsvarar aktier samt depåbevis för aktier, obligationer och andra skuldförbindelser, med undantag för penningmarknadsinstrument, samt depåbevis för skuldförbindelser, och värdepapper av annat slag som ger rätt att förvärva överlåtbara värdepapper genom teckning eller byte.
- Fondandelar, dock högst 10 % procent av fondförmögenheten

- Derivatinstrument. Den underliggande tillgången ska således utgöras av aktier eller index relaterade till aktier, men kan även bestå av valutaterminer och valutoptioner mot svenska kronor eller annan valuta som står i överensstämmelse med Fondens placeringsinriktning för att kurssäkra Fondens tillgångar.

Fondbolaget får inte för Fondens räkning genom användandet av derivatinstrument göra sådana placeringar som i realiteten innebär ett överskridande av de placeringsbestämmelser som anges i dessa fondbestämmelser.

Fonden kan, enligt 5 kap. 7 § lagen om värdepappersfonder, placera upp till 20 % av fondförmögenheten i överlåtbara värdepapper som getts ut av samma emittent eller av emittenter i en och samma företagsgrupp.

Värdepapperslån får ges endast mot betryggande säkerhet och på villkor som i övrigt är sedvanliga för marknaden och till eller via värdepappersinstitut eller utländskt finansiellt institut som äger rätt att ingå sådana avtal och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden. Fonden får inte låna ut aktier i större omfattning än vad som motsvarar 20 % av fondförmögenheten.

Som objektiva urvalskriterier används indexet SIXSEDIV21SRIGI vilket är uppbyggt kring de 21 bolag med högst direktavkastning på Nasdaq Stockholm. Indexet baseras på senaste betalkurser. SIXSEDIV21SRIGI är ett värdeviktat index som mäter kursutvecklingen för de ingående aktierna i relation till aktiernas marknadsvärde. För att ingå som indexaktie i SIXSEDIV21SRIGI måste aktien ingå i indexet SIX60. SIX60 baseras på de 60 mest omsatta aktierna på Nasdaq Stockholm. Vidare exkluderas bolag som inte uppfyller SIXSEDIV21SRIGIs hållbarhetskriterier. Av de återstående aktieserierna i SIX60 utgörs indexpopulationen i SIXSEDIV21SRIGI av de 21 bolag som uppvisar den högsta viktade direktavkastningen de tre senaste tre åren.

Indexet kan omdefinieras enligt SIX Financial Information Nordic AB s bestämmelser.

Vid en årlig revidering fastställs SIXSEDIV21SRIGI s aktiepopulation och samtidigt sker en rebalansering då indexet likaviktas och således även Fonden.

Fonden kommer därmed bestå av de branscher som återfinns i SIXSEDIV21SRIGI. Härigenom uppnås såväl en riskspridning i linje med SIXSEDIV21SRIGI som en följsamhet mot den svenska aktiemarknadens utveckling.

Fonden använder standardavvikelse som riskmått och eftersträvar samma risknivå som SIXSEDIV21SRIGI.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller i OTC-derivat. Om det med anledning av innehav i ett godkänt instrument skulle förekomma sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder eller OTC-derivat i Fonden, ska de avyttras så snart marknaden tillåter.

Fonden får handla med derivatinstrument. Fonden äger rätt att investera i derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Derivatkontrakt får endast användas i sådan omfattning att Fondens tillgångar kan infria varje faktisk eller potentiell förpliktelse som föreligger eller uppstår vid lösen.

Fonden är en indexfond enligt 5 kap. 7 § lagen om värdepappersfonder och avser följa indexet SIX Sweden Dividend 21 SRI Gross Index (SIXSEDIV21SRIGI). Indexet avser att spegla utvecklingen i de 21 bolag med högst direktavkastning noterade på Stockholmsbörsen (Nasdaq Stockholm), exkluderat de bolag som inte uppfyller indexet särskilda krav på sociala miljömässiga samt etiska kriterier.

§ 8 Värdering

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande av Fondbolaget och fastställs normalt varje bankdag. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av Fondens skulder.

Överlåtbara värdepapper och derivatinstrument som ingår i Fondens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senaste betalkurs på marknaden vid värderingstidpunkten. Om betalkurs inte föreligger sker värdering efter senast noterad köpkurs. Om dessa köpkurser inte är relevanta, får värdering ske efter objektiva grunder. Vid värdering på objektiva grunder fastställs ett marknadsvärde baserat på exempelvis uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs, alternativt med hjälp av information från motparter eller andra oberoende externa källor.

Likvida medel och kortfristiga fordringar värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fondens skulder utgörs främst av förvaltningsavgiften. Skulder kan också bestå av ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument, skatteskulder och övriga skulder.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Utgivande av fondandelar (fondandelsägares köp) samt begäran om inlösen (fondandelsägares försäljning) sker normalt hos Fondbolaget varje bankdag. Fondandelar kan endast köpas och lösas in via Cicero Fonder AB eller via annan extern distributör.

Uppgift om försäljnings- och inlösenpris för fondandel för viss bankdag tillhandahålls nästföljande bankdag av Fondbolaget på Fondbolagets webbplats.

Värdet av en fondandel beräknas enligt § 8. Avräkning sker till den kurs som beräknas på försäljning – respektive inlösendagen. Vid ordertillfället är försäljnings- respektive inlösenpriset för fondandelar okänt för fondandelsägaren.

Limitering vid ordertillfället är inte möjligt.

Med försäljningsdag avses den dag då investeringslikviden valuterats Fondens konto, förutsatt att detta sker senast kl. 14.30 bankdagar och senast kl. 12.00 dag före helgdag.

Med inlösendag avses den dag då begäran om inlösen kommit Fondbolaget tillhanda förutsatt att detta sker senast kl. 14.30 bankdagar och senast kl. 12.00 dag före helgdag. Hos extern distributör kan andra tider än ovan komma att gälla.

Begäran om inlösen som inkommit till Fondbolaget efter tidpunkt som nämns ovan kommer att avräknas påföljande bankdag. Likvid för inlösta fondandelar utsändes från Fondbolaget två bankdagar efter inlösendag.

Om medel för inlösen av fondandelar behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument i Fonden, ska försäljning ske omgående och inlösen av fondandelar ske snarast möjligt. Om Fondbolaget anser att sådan försäljning skulle kunna skada övriga fondandelsägare i Fonden, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Fonden kan, efter anmälan till Finansinspektionen, komma att stängas för in- och utträde om en betydande del av Fondens tillgångar saknar stängningskurs för innevarande dag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger det.

Lägsta insättningsbelopp för Andelsklass A och B är 100 SEK. För andelsklass C är lägsta förstagångsinsättningsbelopp 1000 SEK, därefter är minsta insättningsbelopp SEK 100.

§ 10 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 säkerställa fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Vid försäljning och inlösen av fondandelar uttas ingen avgift.

Fondens fasta högsta avgift där även ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ingår är: 0,4 procent för andelsklass A, 0,4 procent för andelsklass B och 0,35 procent för andelsklass C. Denna ersättning beräknas på daglig basis och utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Transaktionskostnader hänförliga till köp respektive försäljning av finansiella instrument samt ränte- och skattekostnader belastas också Fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning till fondandelsägarna i andelsklass A och C. Till fondandelsägare i andelsklass B lämnas utdelning enligt nedan.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på andelsklassens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än andelsklassens avkastning om fondbolaget anser det vara i fondandelsägarnas intresse.

Utdelning ska ske årligen under andra kvartalet. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under fjärde kvartalet. För närmare uppgift för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande andel.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om fondandelsägaren inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontaktutbetalning.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för Fonden lämna:

- Halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader, inom två månader från halvårets utgång,
- Årsberättelse, inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Halvårsredogörelse och Årsberättelse ska tillställas Finansinspektionen och skickas kostnadsfritt till de fondandelsägare som begärt att få dem. De ska även finnas att tillgå hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet.

Beslutat av Fondbolaget om ändringar av dessa fondbestämmelser, ska beslutade ändringar underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutade ändringar ska offentliggöras genom att hållas tillgängliga på Fondbolagets webbplats, hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet, eller på annat sätt som Finansinspektionen beslutar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Vid pantsättning av fondandelar ska pantsättaren skriftligen underrätta Fondbolaget.

Av pantunderrättelsen ska framgå:

- Vem som är panthavare,
- Vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen,
- Eventuella begränsningar såvitt avser pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i fondandelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget därom.

§ 16 Ansvar och ansvarsbegränsning

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser, ska Fondbolaget enligt 2 kap. 21 § i lagen om värdepappersfonder, ersätta skadan.

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott och lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd. Föreligger sådant hinder för Fondbolaget får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget, om det varit normalt aktsamt. Fondbolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Fondbolagets grova vårdslöshet.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvaltare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, fondandelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande värdepapper. I händelse av uppskjuten betalning utgår inte någon dröjsmålsränta.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse,

strejk, blockad, bojkott, lockout, eller annan omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i fjärde stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i fjärde stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i fjärde stycket – inte heller skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutets dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i fjärde stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i fjärde stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras enligt 3 kap. 14-16 §§ i lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Cicero Sverige

Cicero Sverige, nedan kallad Fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondens riskprofil

Fondens riskklassificering: 6

Fonden är en aktiefond, vilka generellt har en högre risk än exempelvis räntefonder, men också en möjlighet till högre avkastning på sikt.

Fonden placerar i företag noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de aktier fonden placerar i. Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna inte kunna sätt in och ta ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisken).

Den primära risken till följd av placeringsinriktningen är marknadsrisken eftersom fondens koncentrerade urval och koncentrationen av aktier till en eller ett fåtal marknader ökar risken för större kursvängningar.

Likviditetsrisken, d.v.s risken för att investerare inte kan ta ut pengar inom rimlig tid anses som låg då fondens positioner är väldiversifierade i över 60 bolag med tonvikt på starka och stabila balansräkningar.

Hållbarhetsrisken, d.v.s risken för att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde är att anse som låg dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som fondbolaget tillämpar.

Det finns även en generell risk för att en motpart skulle ställa in betalningarna, kreditrisk. Cicero Fonder bedömer inte att kreditrisken i denna fond skulle överstiga övriga fonders kreditrisk på marknaden. De ovan nämnda riskerna kontrolleras, övervakas och hanteras noggrant hos Cicero Fonder.

Placeringsinriktning

Cicero Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond med tonvikt på värde- och kvalitetsaktier. Målsättningen är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt som överträffar utvecklingen i fondens jämförelseindex OMXS30.

Fonden inriktar sig på att ha en förhållandevis koncentrerad portfölj bestående av bolag med bäst möjligheter för positiv avkastning utifrån förvaltarens egna analys.

Fondens medel placeras huvudsakligen i bolag på den svenska aktiemarknaden som uppfyller fondens hållbarhetskrav.

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

Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Användningen av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen kan såväl öka som minska fondens risknivå.

Hållbarhetsinformation

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

Fondens portfölj investerar bland annat i bolag som främjar miljörelaterade och – eller sociala egenskaper utifrån Europeiska unionens definition av hållbara investeringar. Fondens förvaltare har länge arbetat med negativ screening vilket utesluter bolag som är involverade i icke-hållbara branscher där intäkterna summerar till mer än 5 % från dessa nedan definierade aktiviteter.

- Vapen
- Tobaksprodukter

- Alkohol
- Pornografi
- Fossila bränslen
- Spel

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö och bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling)

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

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

Fonden avstår att investera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fonden väljer bland annat in bolag efter att ha tagit del av hållbarhetsanalyser från källor som bolagens hållbarhetspolicy, Sustainalytics samt Bloomberg. Utöver detta gör förvaltarna egna hållbarhetsanalyser av företagen genom att till exempel ta del av prospekt i samband med nyemissioner eller presentationer från bolagens ledning. Varje ny investering ska godkännas av Bolagets hållbarhetsansvarige. Hållbarhetsarbetet följs upp genom att förvaltarna av fonden har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden ur ett investeringsperspektiv men även ur ett hållbarhetsperspektiv, innehaven granskas även fyra gånger per år via Sustainalytics. Samtliga av fondernas innehav publiceras minst varje hel-och halvår på fondbolagets hemsida, samt sammanställer Bolaget en årlig rapport till UN PRI.

Internationella normer

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

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Målgrupp

Fondens målgrupp är både privatpersoner och institutioner.

Rekommendation: Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut pengar inom noll till fem år.

Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass "A" och "B" lämnar ingen utdelning medan andelsklass "C" lämnar utdelning enligt nedan.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än fondens avkastning om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelning ska ske under kvartal 2 årligen. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under kvartal 4. För närmare uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

Avgifter och investeringsbelopp

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget enligt följande.

Ersättningen till Fondbolaget utgörs av en fast avgift.

Fondens högsta fasta avgift framgår av tabellen nedan. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Avgiften beräknas på daglig basis utbetalas till fondbolaget löpande under året.

Andelsklass	Minsta initiala teckning (SEK)	Högsta fasta avgift (%)	Förvaltningsavgift till fondbolaget (%)	Årlig avgift 2019 (%)
A	500	1,50	1,40	1,57**
B	50 000	1,10	0,90	1,07***
*C	50 000	1,10	0,90	na

*Ej aktiv

**Angiven årlig avgift är en uppskattning då andelsklass A startade 2019-09-13.

***Angiven årlig avgift är en uppskattning då andelsklass B startade 2019-09-12.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar

Skatter, courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

Årlig avgift utgörs av förvaltningsavgiften samt övriga kostnader som tas ur fonden. De övriga kostnaderna kan till exempel vara kostnader för de ingående fonderna i en fond-i-fond. Årlig avgift inkluderar inte kostnader för köp och försäljning av aktier och räntepapper i fonden (courtage) eller om fonden har en prestationsbaserad avgift.

Fondbestämmelser Cicero Sverige

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cicero Sverige. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF")

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer. Fondförmögenheten ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag som anges i § 2. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över fondens egendom samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Den är dock ett självständigt skattesubjekt.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A SEK- Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,5% per år (se § 11.1 nedan). Lägsta belopp köp av andelar är SEK 500 kronor (se § 9 nedan).

Andelsklass B SEK – Ackumulerande, dvs icke utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,1% per år (se § 11.1 nedan). Lägsta belopp köp av andelar är SEK 50 000 kronor (se § 9 nedan).

Andelsklass C SEK – Utdelande (se § 12 nedan) som handlas i svenska kronor och har en högsta möjliga förvaltnings- och förvaringsavgift om 1,1% per år (se § 11.1 nedan). Lägsta belopp köp av andelar är SEK 50 000 kronor (se § 9 nedan).

Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass (se vidare under §12). Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cicero Fonder AB organisationsnummer 556588-8731, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ), (org.nr 502032-9081) som förvaringsinstitut, nedan kallat

förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom placering, värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Cicero Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond vilket innebär att fondens placeringar inte nödvändigtvis följer indexutvecklingen. I stället väljer förvaltaren utifrån de bolag som har bäst möjligheter för positiv avkastning utifrån egen analys. Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, som överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex OMXS30.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Fonden placerar i finansiella instrument som uppfyller fondens hållbarhetskrav och är upptagna för handel på en reglerad marknad i Sverige. Fondens aktieexponering ska vara minst 90 procent. Fondens placeringsinriktning i övrigt är diversifierad och dess medel är inte riskexponerad mot någon speciell bransch. Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i fondandelar.

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

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk).

Fonden får låna ut överlåtbara värdepapper i syfte att öka avkastningen i fonden med en risknivå som är förenlig med fondens riskprofil.

Hållbarhetskrav

Det ställs höga hållbarhetskrav på fondens placeringar vid fondförvaltningen. Fonden placerar inte i bolag vars verksamhet har mer än fem procent av sin omsättning från tobak, alkohol, vapen, pornografi, spel eller fossila bränslen. Dessutom utesluts bolag som inte respekterar FN:s principer om ansvarsfulla investeringar. Principerna syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna. För ytterligare information avseende hållbarhetskraven samt FN:s principer om ansvarsfulla investeringar se fondens informationsbroschyr.

§ 6 Godkända marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en handelsplattform/MTF eller annan

marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden har rätt att placera i sådana tillgångar som avses i 5 kap. 5 § LVF under förutsättning att dessa är föremål för handel på en handelsplattform/MTF.

Fonden placerar i derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden har rätt att använda tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång i fonden

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är för respektive andelsklass lika med fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass.

Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat samt medel på konto hos kreditinstitut) med avdrag för de skulder som avser fonden.

Fondens värde beräknas utifrån fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat samt medel på konto hos kreditinstitut) med avdrag för de skulder som avser fonden. Finansiella instrument värderas till marknadsvärde. Värdering sker till senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, den senaste köpkursen.

Fondbolaget får på objektiva grunder fastställa värdet om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande. Med objektiv grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell eller värdering tillhandahållen av tredje man.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF och som saknar marknadspris från en aktiv marknad, fastställs marknadsvärde genom någon av metoderna nedan:

- i) På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller

- ii) Marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

I de fall marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys.

Marknadsvärde för OTC-derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet ska inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Fonden har rätt att stängas för handel om en underliggande marknad har varit stängd och där marknadspåverkande information har kommit så att värdering av tillgångar inte kan ske på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Order som registreras under en aktuell dag kommer att genomföras när fonden återigen är öppen för handel.

Fondens värde enligt ovan beräknas varje bankdag och offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida.

§ 9 Försäljning och inlösen av andelar

Försäljningspriset (priset då en andelsägare köper) respektive inlösenpriset (priset då en andelsägare säljer) för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag försäljning respektive inlösen sker.

Fonden är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar samtliga bankdagar. Lägsta belopp för fondbolagets förstagsförsäljning (andelsägarens köp) av andelar är SEK 500 för andelsklass "A", SEK 50 000 för andelsklass "B" och andelsklass "C". Därefter finns inget lägsta belopp.

Begäran om inlösen är bindande men kan återkallas efter medgivande av fondbolaget, varvid principen om lika behandling skall tillämpas. Försäljning respektive inlösen sker till ett pris som ej är känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om inlösen respektive försäljning. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel offentliggörs av fondbolaget.

Om likvida medel behöver anskaffas för att verkställa inlösen genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning av egendomen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med inlösen. Inlösen skall i de ovan nämnda fallen verkställas så snart som möjligt efter det att avslut om aktuella försäljningar har gjorts.

Begäran om teckning samt likvid måste vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 på teckningsdagen. I annat fall **sker teckning nästkommande teckningsdag. Begäran om**

inlösen av fondandelar skall meddelas skriftligen till fondbolaget och vara fondbolaget tillhanda senast kl. 14:30 för att inlösen skall verkställas samma dag. Vid halvdag på Stockholmbörsen gäller senast 12:00 för att teckning eller inlösen skall verkställas samma dag.

Inga avgifter skall utgå vid försäljning eller inlösen av fondandelar.

Fonden kan komma att stängas för försäljning respektive inlösen om en eller flera av de handelsplatser som fonden investerar på håller stängt så att andelsägarnas lika rätt inte kan säkerställas.

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida, tidningar etc.

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära händelser

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att värderingen av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelarnas lika rätt. Order om försäljning och inlösen som mottagits utförs när fonden återigen är öppen för handel. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ersättningen till fondbolaget utgår i form av en fast ersättning.

Fondens högsta fasta avgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer uppgår till 1,5 procent för andelsklass "A", samt 1,1 procent för andelsklass "B" och andelsklass "C".

Avgiften beräknas på daglig basis och erläggs vid utgången av varje månad.

Ingen avgift utgår vid köp eller inlösen av fondandelar.

Skatter, courtagekostnader och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas ur fonden.

På ersättningen tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

§ 12 Utdelning

Fondens andelsklasser hanterar utdelning olika. Andelsklass "A" lämnar ingen utdelning medan andelsklass "C" lämnar utdelning enligt nedan.

Fondbolagets styrelse fattar beslut om utdelningen och dess storlek. Utdelningen baseras på fondens avkastning sedan föregående utdelning. Utdelningen kan dock komma att bli både högre och lägre än fondens avkastning om fondbolaget anser det vara i andelsägarnas intresse. Utdelning ska ske under kvartal 2 årligen. Fondbolaget kan komma att besluta om ytterligare utdelning som ska ske under kvartal 4. För närmare

uppgift om tidpunkt för utdelning och målsättning för dess storlek hänvisas till informationsbroschyren.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för utdelande fondandel.

Utdelningen påverkar relationen mellan värdet på andelar som är icke utdelande och värdet på andelar som är utdelande genom att värdet på de utdelande fondandelarna minskar i relation till utdelningens storlek.

Utdelningens storlek fastställs som en procentuell andel av det totala värdet på utdelande fondandelar vid utdelningstillfället.

Utdelningen återinvesteras i nya andelar om andelsägare inte skriftligen har meddelat uppgifter för kontant utbetalning.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse, årsberättelse och ändring av fondbestämmelser

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall hållas tillgängliga hos fondbolaget inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall skickas till samtliga andelsägare som har begärt detta. Dessa dokument kan skickas via e-post eller post.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade bestämmelserna finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Vid överlåtelse övertar förvärvaren överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

Andelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Annan nödvändig och skälig information

Om en andelsägare tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen om värdepappersfonder eller dessa fondbestämmelser ska Fondbolaget ersätta skadan.

Fondbolaget 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 och lockout gäller även om Fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Fondbolaget, om Fondbolaget varit normalt aktsamt. Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som angetts ovan, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om Fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa och ta emot betalning ska Fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller

för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§§ LVF.

§ 17 Tillåtna investerarare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerarare vars teckning i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerarare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerarare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden utan andelsägares samtycke om andelar har tecknats i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Detsamma gäller om fonden eller fondbolaget på grund av andelsägares teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta.