



# INFORMATIONSBROSCHYR

För fonden eTurn

ETURN CAPITAL MANAGEMENT AB  
Box 24150, SE -104 51 STOCKHOLM, SWEDEN  
TELEFON +46 8 55 11 54 90  
E-post: [info@eturn.se](mailto:info@eturn.se)

# Innehållsförteckning

<i>Informationsbroschyr</i> .....	3
Fonden eTurn .....	3
Förvaltningsinriktning .....	3
Fondförvaltande bolag .....	3
Förvaringsinstitut .....	4
Register över innehavare av andelar i fonden samt rapportering .....	4
Uppdragsavtal.....	4
Ansvarig förvaltare.....	4
Kvantitativa modeller.....	4
Målsättning .....	5
Riskkontroll .....	5
Marknadsplatser .....	5
Fondens målgrupp.....	5
Risker förknippade med investering i fonden .....	5
Förvaltningsarvode.....	6
Försäljning och inlösen av fondandelar .....	6
Upphörande och försäljning av fondverksamhet.....	7
Skatteregler .....	7
Fondens skatteregler .....	7
Fondandelsägarnas skatteregler .....	7
Beskattning av utdelning .....	7
Beskattning av kapitalvinst .....	8
Principer för beräkning av förvaltningsavgift .....	8
Räkneexempel för fondens prestationsbaserade arvode.....	9
Fondbestämmelser eTurn .....	10
§1 Fondens rättsliga ställning.....	10
§2 Fondförvaltare .....	10
§3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter .....	10
§4 Fondens karaktär .....	10
§5 Fondens placeringsinriktning .....	11
§5.1 Allmänt.....	11
§5.2 Överlåtbara värdepapper .....	11
§ 5.3 Penningmarknadsinstrument.....	12

§5.4 Särskilda bestämmelser avseende ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument .....	12
§ 5.5 Placeringar på konto hos kreditinstitut .....	12
§ 5.6 Fondandelar.....	12
§ 5.7 Derivatinstrument.....	13
§ 5.7.1 Derivatinstrument, allmänt .....	13
§ 5.7.2 Optioner .....	13
§5.7.3 Övriga derivatinstrument .....	13
§5.8 Värdepapperslån och blankning.....	14
§5.8.1 Värdepapperslån.....	14
§ 5.8.2 Blankning .....	14
§5.9 Krediter.....	14
§5.10 Kombinationslimiter.....	14
§5.11 Risknivå.....	14
§6 Marknadsplatser .....	15
§7 Särskild placeringsinriktning .....	15
§ 7.1 Värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF .....	15
§ 7.2 Derivatinstrument.....	15
§ 7.3 Fondandelsfonder .....	15
§ 7.4 Negativ exponering .....	15
§ 7.5 Tekniker och instrument .....	16
§8 Värdering .....	16
§9 Försäljning och inlösen av fondandelar .....	16
§10 Extra ordinära förhållanden .....	17
§11 Avgifter och ersättning .....	17
§12 Utdelning .....	18
§13 Fondens räkenskapsår.....	19
§14 Halvårsredogörelse, årsberättelse och ändring av fondbestämmelserna .....	19
§15 Pantsättning och överlåtelse.....	19
§16 Ansvarsbegränsning.....	19

# *Informationsbroschyr*

## **Fonden eTurn**

eTurn är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder (LIF).

Fonden är en aktivt förvaltad specialfond med fokus på absolutavkastning. Fonden investerar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar (indexfonder och ETF:er), konto i kredit institut samt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Placeringar sker utan någon specifik geografisk eller sektoranknytning.

Fonden förvaltas av Eturn Capital Management AB organisationsnummer 556673-5675. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att förvalta fonden. Specialfonder har möjlighet att ha ett friare placeringsreglemente än värdepappersfonder. Bolaget har utav Finansinspektionen beviljats undantag från vissa av de begränsningar som gäller värdepappersfonder. Undantagen ger bland annat fonden möjligheten att:

- sälja finansiella instrument som fonden inte äger (blankning).
- inneha större investeringar i enskilda finansiella instrument.
- via terminsmarknader utnyttja hävstångseffekter

Även om fonden har stora friheter finns det begränsningar angående vilka investeringar som får göras. Begränsningarna framgår i sin helhet av fondbestämmelserna.

## **Förvaltningsinriktning**

Fonden bygger på en helt systematisk modell för aktiehandel. Modellen genererar köp av aktier som har en stark prisutveckling, och försäljning sker direkt när aktien avtar eller vänder. Metodiken tar vara på de bäst trendande aktierna, samtidigt som risken för stora värdefall minskar rejält. Investeringsmodellen använder kvantitativ analys från olika algoritmstyrda indikatorer och är trendföljande i sin karaktär. Till detta kommer en omfattande systematisk riskhantering.

Fondens målsättning är att uppnå en hög riskjusterad och absolut avkastning. Detta innebär att bolagets investeringsmodell ger fokus på kvantifiering och kontroll av marknadsrisk.

## **Fondförvaltande bolag**

Eturn Capital Management AB bildades 2004 och erhöll Finansinspektionens tillstånd att bedriva förvaltningsverksamhet i februari 2005. Tillstånd att starta specialfond erhöles från Finansinspektionen i september 2006. Fonden eTurn startades den 1 mars 2007. Bolaget är ett värdepappersbolag vilket innebär att bolaget har möjlighet att erbjuda förvaltning av enskilda portföljer vid sidan av fonden eTurn. Bolagets auktoriserade revisor är Lars Bonnevier, Ernst & Young AB

## **Förvaringsinstitut**

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Organisationsnummer 502032-9081.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall dessutom se till att bolaget följer LIF samt dess fondbestämmelser, i frågor som rör försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt fondens placeringar.

## **Register över innehavare av andelar i fonden samt rapportering**

Fondens andelsägarregister förs och administreras av Wahlstedt & Sageryd Finansadministration AB som tillika en gång per månad rapporterar fondens utveckling till fondens samtliga andelsägare.

## **Uppdragsavtal**

Eturn Capital Management AB har ingått uppdragsavtal med Wahlstedt & Sageryd Finansadministration AB. Avtalet omfattar flera arbetsuppgifter som ingår i fondverksamheten, däribland back-office, rapportering, redovisning och att föra register över andelsägare. Avtalet innefattar även de informationssystem som krävs för att utföra dessa arbetsuppgifter.

Bolagets oberoende granskare är Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision AB. Internrevisorn syftar till att på uppdrag av bolagets styrelse granska och utvärdera bolagets organisation och styrning. Därvid skall särskild uppmärksamhet ägnas åt tekniska, administrativa och legala risker.

Bolagets regelansvarige person är advokat Alf-Peter Svensson, Grönberg advokatbyrå AB.

## **Ansvarig förvaltare**

Ansvarig förvaltare är Ulf Berg (f. 1956)

Ulf Berg har en lång erfarenhet av utveckling av kvantitativa förvaltningsmodeller.

Berg har under ett decennium utvecklat unika metoder och programvara för algoritmstyrd kapitalförvaltning med särskild inriktning på portföljsammansättning, allokering samt riskhantering. Metoderna är särskilt väl lämpade och anpassade för aktieförvaltning.

## **Kvantitativa modeller**

Bolagets egenutvecklade kvantitativa modeller reagerar på marknadens prisförändringar i ett flertal olika tidsperspektiv. Fondens avkastning genereras huvudsakligen genom förändringar i marknadens generella prisnivåer. Investeringar görs i de aktier där en stark positiv trend identifierats. En typisk investering i en enskild aktie varar i flera månader.

## Målsättning

Fonden eftersträvar en risknivå som över en tvåårsperiod ligger under den som gäller för aktiemarknaden som helhet och under den nivå som gäller för relevanta jämförelseindex, och eftersträvar också en riskjusterad avkastning som är högre än för dessa.

De primära riskmått som används är dels standardavvikelsen för variationen i fondens totala avkastning, dels Value at Risk. Det primära måttet för riskjusterad avkastning är Sharpe-kvot (kvoten mellan avkastning minus riskfri ränta och standardavvikelsen i avkastningen).

Fonden har följande mål:

- Standardavvikelse i genomsnitt på årsbasis 23 %
- Sharpe-kvot större än 1

Vid extrema marknadsförhållanden, i såväl extremt hög som långvarig låg marknadsrisk, kan nyckeltal komma att avvika från uppsatt mål.

I en stark positiv trendande marknad kan fonden inneha allokeringar till aktierelaterade tillgångar som väsentligt kan överstiga 100 procent. I en negativt trendande marknad kan exponeringen vara noll eller negativ. Nämnade förhållanden kan vara mångåriga. Uppsatta nyckeltal enligt ovan skall ses som ett genomsnitt över flera börscykler och kan mätt under enskilda år komma att avvika från uppsatt mål.

## Riskkontroll

Investeringsprocessen är objektiv och systematisk. Riskallokering är förutbestämd och en integrerad del av Bolagets investeringsmodeller och kontrolleras dagligen såväl på marknadsnivå som på portföljnivå.

## Marknadsplatser

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

## Fondens målgrupp

eTurn passar placerare som efterfrågar en absolut avkastning, en aktiv systematisk förvaltning och där allokering sker till i enskilda aktier, indexterminer eller fonder som för stunden uppvisar goda trendande egenskaper.

Placeringshorisonten bör uppgå till minst två år. En placerare måste kunna acceptera att kurssvängningar i fondandelsvärdet kan förekomma.

## Risker förknippade med investering i fonden

Fondens förvaltningsstrategi ger utrymme för en koncentrerad allokering till ett fåtal aktier eller enskild sektor som för stunden utvisar goda trendade egenskaper. Vidare kan fonden utnyttja de hävstångsmöjligheter som placeringar på terminsmarknaderna erbjuder. Detta kan medföra en hög

teoretisk risk och en exponering mot marknaden som överstiger fondvärdet. Den faktiska risknivån begränsas som en integrerad del i Bolagets förvaltningsmodeller till att motsvara uppställda mål i förvaltningen, mätt som årlig standardavvikelse på fondandelsvärdet, som är lägre än aktiemarknaden som helhet. En investering i fonden kan både öka och minska i värde. Det innebär att en investerare kan få tillbaka en mindre summa än det som har investerats.

## **Förvaltningsarvode**

Förvaltningsarvodet till bolaget utgår med en fast ersättning om 1,0 % av fondens värde per år. Härutöver utgår dessutom en prestationsbaserad ersättning till bolaget på 20 % av fondens värdestegring över Riksbankens reporänta, efter avdrag för det fasta förvaltningsarvodet. Denna ersättning utgår endast om värdet har ökat sedan senast erlagda prestationsbaserade ersättning.

En utförlig beskrivning av hur förvaltningsarvode beräknas finns under rubriken "Principer för beräkning av förvaltningsavgift" i detta dokument.

Ett räkneexempel på hur förvaltningsarvode beräknas återfinns under rubriken Exempel på arvodesberäkning i detta dokument.

Vid teckning av fondandelar äger Bolaget rätt att ta ut en försäljningsavgift på högst 5 procent.

Den avgift som sammantaget får tas ut för förvaltningen i de fonder som eTurn placerar i uppgår till högst 2 procent.

Courtage, clearingavgifter och övriga transaktionskostnader hänförliga till fondens investeringar betalas löpande av fonden.

## **Försäljning och inlösen av fondandelar**

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att en eller flera av de börser, auktoriserade marknadsplatser och andra reglerade marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Vid försäljning och inlösen skall normalt anmälan ske på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget.

Anmälan om teckning skall vara bolaget tillhanda och insättningen skall vara bokförd på Fondens konto senast klockan 16.00 vid hela arbetsdagar och klockan 12.00 vid halvdagar varvid försäljningen genomförs den första därpå följande bankdagen till den kurs som då beräknas. Minsta belopp vid en första teckning är 25 000 kronor, därefter minst 1 000 kr per teckningstillfälle.

Anmälan om inlösen skall vara bolaget tillhanda senast klockan 16.00 vid hela arbetsdagar och klockan 12.00 vid halvdagar varvid inlösen genomförs den första därpå följande bankdagen till den kurs som då beräknas.

För närvarande utgår inte någon försäljningsavgift vid tecknande av fondandelar. Dock har Bolaget rätt att ta ut ett försäljningspris för en fondandel som uppgår till värdet på fondandelen på

handelsdagen jämte en inträdesavgift på max 5 %. Vid transaktioner genom andra aktörer kan kostnader tillkomma.

Inlösenpris av fondandelar är fondandelsvärdet på handelsdagen.

Försäljning/inlösen sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran lämnas. Begäran om försäljning/inlösen kan ej limiteras.

## **Upphörande och försäljning av fondverksamhet**

Förvaltningen av fonden skall temporärt övertas av förvaringsinstitutet om fondbolaget

- förlorat Finansinspektionen tillstånd att bedriva fondverksamhet,
- trätt i likvidation
- försatts i konkurs, eller
- vill upphöra med förvaltningen av fonden.

Fonden skall snarast efter det att förvaltningen övertagits av förvaringsinstitutet överlåtas till ett annat fondbolag, om detta medges av Finansinspektionen. I annat fall skall fonden avvecklas genom att samtliga innehav likvideras och fondens nettobehållning skiftas ut till andelsägarna. Förändringar av detta slag skall meddelas i Post- och Inrikes tidningar. Dessutom skall information hållas tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

## **Skatteregler**

Detta är endast en sammanfattning och allmän beskrivning av vissa skatteregler för fonden och dess andelsägare. Särskilda regler gäller för vissa kategorier skattskyldiga. Dessutom är skattereglerna ofta föremål för förändring. Därför bör varje investerare rådgöra skatterådgivare om vilka konsekvenserna en investering kan få för den egna beskattningen.

## **Fondens skatteregler**

Den 1 januari 2012 träder nya skattebestämmelser för fonder och fondinnehav i kraft som gör att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direkt ägda andelar i investeringsfonder införs. Behovet för fonder att lämna utdelning försvinner därmed.

## **Fondandelsägarnas skatteregler**

### **Beskattning av utdelning**

För att undvika dubbelbeskattning utav fondens resultat lämnar fonden en årlig utdelning. Utdelningen är i allmänhet skattepliktig i inkomstlaget kapital. Bolaget kvarhåller 30 procent i preliminär skatt. Resterande andel återinvesteras om inte annat har överkommit. Observera att samtliga andelsägare erhåller en lika stor utdelning per fondandel oavsett när investeringen gjorts. En investerare som tecknar nya fondandelar under loppet av ett räkenskapsår tecknar till ett

andelsvärde som kan inkludera en upplupen utdelning. Detta kan i vissa fall medföra negativa skattekonsekvenser för investeraren.

### **Beskattning av kapitalvinst**

Vid utdelning dras preliminärskatt (gäller ej juridiska personer). Kapitalvinst/förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej. OBS: kapitalförlust på onoterade fonder får enbart dras av till 70 procent.

De nya skattebestämmelserna för fonder och fondinnehav innebär att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder införs. Fondandelsägaren ska i sin deklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget.

Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon. Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp

### **Principer för beräkning av förvaltningsavgift**

Bolaget tar ut en fast förvaltningsavgift på 1% per år samt en rörlig förvaltningsavgift på 20% av positiv avkastning som överstigit fondens avkastningströskel, definierat som Riksbankens reporänta.

Denna värdestegring avser värdestegringen efter avdrag för den fasta ersättningen enligt ovan. Det resultatbaserade arvudet beräknas och reserveras dagligen och tas ur fonden vid utgången av varje månad och utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens referensränta. Om fonden viss dag uppnår en relativ värdeutveckling som understiger fondens referensränta och det under en senare dag uppstår en positiv relativ värdeutveckling, skall inget resultatbaserat arvode förrän fondens relativa underavkastning kompenseras. Det betyder att fondens avkastning skall uppnå en ny högsta nivå för att det resultatbaserade arvudet åter skall utgå. Ingen tidslimit gäller för kompensation av relativ underavkastning.

Väljer en enskild andelsägare att sälja andelar eller om fonden upphör i en period då en ackumulerad underavkastning finns, sker inte någon kompensation för tidigare fasta eller prestationsbaserade ersättningar erlagda till bolaget. Detta innebär att en andelsägare kan få betala en prestationsbaserad ersättning för en avkastning som andelsägaren inte slutligen kan tillgodoräkna sig.

## Räkneexempel för fondens prestationsbaserade arvode

Detta räkneexempel visar hur det kollektiva resultatbaserade arvodet beräknas för fonden.

Dag	Fonden	Referensränta	Relativ	Ack. relativ	Ack. utveckling relativt tidigare högsta nivå	Resultatbaserat arvode
1	0,500%	0,010%	0,490%	0,490%	0,490%	0,098%
2	-0,760%	0,010%	-0,770%	-0,284%	0,000%	0,000%
3	0,540%	0,010%	0,530%	0,245%	0,000%	0,000%
4	-0,130%	0,010%	-0,140%	0,104%	0,000%	0,000%
5	1,500%	0,010%	1,490%	1,596%	1,106%	0,221%
6	0,530%	0,010%	0,520%	2,124%	0,528%	0,106%
7	-0,014%	0,010%	-0,024%	2,100%	0,000%	0,000%
8	0,250%	0,010%	0,240%	2,345%	0,221%	0,044%
					<b>2,345%</b>	<b>0,469%</b>

Den första dagen stiger fondens andelsvärde med 0,49 procent mer än referensräntan och ett resultatbaserat arvode utgår. Den andra dagen tas inget resultatbaserat arvode ut eftersom fonden går sämre än referensräntan. Detsamma sker även den tredje och fjärde dagen trots att fonden går bättre än referensräntan eftersom fonden inte når upp till en ny högsta nivå. Det är först dag fem som det resultatbaserade arvodet ånyo utgår då fondens relativa avkastning uppnår en ny högsta nivå.

Exemplet visar hur en kollektiv resultatbaserad avgiftsmodell fungerar. En andelsägare som investerar dag två behöver inte betala något resultatbaserat arvode dag tre trots att dennes innehav har ökat i värde – det krävs att fondens avkastning uppnår en ny högsta nivå för att ett resultatbaserat arvode skall utgå. Andelsägaren har med andra ord erhållit en positiv värdeutveckling utan att behöva erlægga mer i arvode än fondens fasta förvaltningsarvode och har således gynnats positivt genom att ta del av äldre andelsägares kompensation.

# Fondbestämmelser eTurn

## §1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är eTurn, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallat LIF.

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

Fondförvaltaren företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen. Vidare kan inte fonden förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fonden riktar sig till allmänheten.

## §2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Eturn Capital Management AB, organisationsnummer 556673-5675, nedan kallat Bolaget.

## §3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall dessutom se till att Bolaget följer LIF samt dessa fondbestämmelser i frågor som rör försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt fondens placeringar.

## §4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond med fokus på absolutavkastning och god riskjusterad avkastning.

Fondens positionering styrs av en kvantitativ, systematisk investeringsmodell som ger köp- och säljsignaler och även bestämmer storleken på de positioner som tas. Investeringsmodellen är en så kallad algoritmstyrd förvaltningsmodell, som baseras på matematisk-statistisk analys av marknadsdata. Modellen är i huvudsak trendföljande i sin karaktär.

Bolagets investeringsmodell innehåller också en omfattande systematisk riskhantering där fondens totala riskexponering såväl som de individuella positionernas riskbidrag övervakas kontinuerligt. Den aktuella risknivån, som uppdateras dagligen, kan påverka både nya och befintliga positioner i portföljen genom att både den totala exponeringen och individuella positionsallokeringar justeras.

Detta innebär att Bolagets investeringsmodell ger fokus på kvantifiering och kontroll av marknadsrisk.

I syfte att åstadkomma en maximal avkastning anpassas nettoexponeringen mot aktiemarknaden till rådande marknadsläge. I en starkt positivt trendande marknad (enligt investeringsmodellen) kan en nettoexponering på över 100 procent utnyttjas, och i en starkt negativt trendande marknad kan nettoexponeringen vara negativ. I en marknadssituation utan vare sig negativ eller positiv trend, och/eller med osedvanligt hög marknadsrisk, kan fonden komma att vara helt utan exponering mot aktiemarknaden och således vara helt eller delvis placerad i ränterelaterade värdepapper.

Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden kan av dessa skäl variera mellan 200 procent och minus 100 procent. Det totala värdet av innehavda positioner får utgöra högst 300 procent och det totala värdet av sålda positioner får utgöra högst 100 procent av fondförmögenheten. I syfte att uppnå denna exponering kan fonden utnyttja blankningsstrategier (dvs. försäljning av värdepapper som fonden inte äger men dock förfogar över), olika derivat och terminsstrategier samt använda belåning.

## **§5 Fondens placeringsinriktning**

### **§5.1 Allmänt**

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fondens tillgångar ska placeras med beaktande av dessa fondbestämmelser.

Den totala bruttoexponeringen av fondens aktiva positioner får utgöra högst 400 procent av fondens värde. Fonden kan således ha en negativ nettoexponering. Fonden har erhållit undantag från 5 kap. 13 § andra stycket och 23 § första stycket 1 LIF samt 16 kap. 6 § första stycket, 8 § och 11 § andra stycket FFFS 2008:11.

Fondens placeringsinriktning är inte knuten till något specifikt geografiskt område eller till någon specifik sektor eller bransch. Fonden skall vid varje tillfälle iaktta principen om riskspridning som är förenad med fondens placeringsinriktning enligt fondbestämmelserna.

### **§5.2 Överlåtbara värdepapper**

#### **§5.2.1 Aktierelaterade överlåtbara värdepapper**

Inget enskilt innehav hos en emittent, direkt eller indirekt såsom underliggande tillgång till derivatinstrument, får utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Totala värdet av de 5 största innehaven får inte överstiga 60 procent av fondens värde. Fonden har erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 LIF samt 16 kap. 11 § andra stycket FFFS 2008:11.

#### **§ 5.2.2 Ränterelaterade överlåtbara värdepapper**

Inget innehav av obligationer emitterade av en enskild emittent får utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Fonden får inte äga obligationer motsvarande mer än 20 procent av det emitterade

kapitalet i någon enskild serie. Totala värdet av de 5 största innehaven får inte överstiga 60 procent av fondens värde. Fonder har erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 samt 19 § första stycket 2 LIF.

### **§ 5.3 Penningmarknadsinstrument**

Inget innehav av penningmarknadsinstrument emitterade av en enskild emittent får utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Fonden får inte äga penningmarknadsinstrument motsvarande mer än 20 procent av det emitterade kapitalet i någon enskild serie. Totala värdet av de 5 största innehaven får inte överstiga 60 procent av fondens värde. Fonder har erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 samt 19 § första stycket 2 LIF.

### **§5.4 Särskilda bestämmelser avseende ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument**

Begränsningarna i §§ 5.2.2 och 5.3 ovan gäller dock inte för ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat eller statlig myndighet inom EU och EFTA samt USA. 100 procent av fondens värde får placeras i nämnda värdepapper eller instrument. Innehavet skall dock spridas på minst två olika emissioner där varje emission får utgöra högst 50 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap. 6 § andra stycket 1 LIF.

### **§ 5.5 Placeringar på konto hos kreditinstitut**

Av fondens medel får upp till 30 procent av fondens värde placeras på konto hos ett enskilt svenskt eller utländskt kreditinstitut med säte inom EES. Fonder har därvid erhållit undantag från 5 kap. 11 § LIF.

### **§ 5.6 Fondandelar**

Fondens medel får placeras i andra utländska fondföretag, värdepappersfonder och specialfonder enligt 5 kap. 15 § första stycket LIF som handlas över börs (s.k. ETF:er) eller placerar i aktier eller skuldförbindelser i syfte att efterbilda sammansättningen av ett visst aktieindex eller index för skuldförbindelser (indexfond enligt 5 kap. 7 § LIF eller motsvarande), nedan gemensamt benämnda fondandelar, varvid placeringar i en och samma fond, efter undantag från 5 kap. 16 § första stycket LIF, högst får uppgå till 30 procent av fondens värde.

Fondens sammanlagda placeringar i sådana fondandelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3 (vissa specialfonder och utländska motsvarigheter) får sammanlagt uppgå till högst 100 procent av fondens värde. Fonden har således erhållit undantag från 5 kap. 16 § andra stycket LIF.

Fondens medel får placeras i andelar i andra fonder även om dessa fonder, enligt sina fondbestämmelser eller bolagsordningar, saknar restriktioner avseende placeringar i andra fonder. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap. 15 § andra stycket LIF.

Information avseende högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar Fonden placerar finns i informationsbroschyr, faktablad och årsberättelse.

Av fondens medel får 100 procent placeras i fondliknande överlåtbara värdepapper som är ETF:er eller indexfonder. Med fondliknande överlåtbara värdepapper avses andelar i specialfonder och utländska fondföretag som enligt LIF och 15 kap. FFFS 2008:11 är överlåtbara värdepapper och som inte uppfyller kravet på att lämna halvårsredogörelse, enligt 5 kap. 15 § första stycket 3d LIF men som däremot uppfyller övriga kriterier i 5 kap. 15 § första stycket 3 LIF. Inget enskilt innehav i fondliknande överlåtbara värdepapper får utgöra mer än 30 procent av fondens värde. Totala värdet av de 5 största innehaven får inte överstiga 60 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap. 5 § och 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 LIF.

## **§ 5.7 Derivatinstrument**

### **§ 5.7.1 Derivatinstrument, allmänt**

Fonden får investera i standardiserade derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning under förutsättning av att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till någon av de tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket 1 LIF. Placering i derivatinstrument kan till exempel ske genom att förvärva en underliggande tillgång på termin även om fonden inte har likvida medel för förvärv av den underliggande tillgången.

Begränsningar enligt dessa fondbestämmelser ska ej inkludera sådana köpta respektive sålda derivatinstrument där motsvarande instrument sålts respektive köpts och marknadsrisken därigenom helt har eliminerats.

Fonden får använda sig av derivatkontrakt utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvida tillgångar. Det innebär att fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar eller en negativ ränteduration. Fonden har erhållit undantag från 16 kap. 8 § FFFS 2008:11.

### **§ 5.7.2 Optioner**

Optioner kan komma att utfärdas eller innehas utan att fonden innehar ett underliggande finansiellt instrument. Det totala värdet av premier för innehavda optioner får ej överstiga 20 procent av fonden värde. Det totala säkerhetskravet för sålda optioner får ej överstiga 20 procent av fondens värde. I den senare beräkningen skall ska ej inkluderas sålda optioner där förlustrisker är helt eliminerad på grund av att underliggande finansiella instrument innehas eller blankats. I ovanstående beräkningar ska ej heller inkluderas sådana köpta respektive sålda optioner där motsvarande option sålts respektive köpts och marknadsrisken därigenom helt har eliminerats.

### **§5.7.3 Övriga derivatinstrument**

Det totala säkerhetskravet som fonden får vid var tid vara utsatt för med anledning av handel med swapavtal, terminer och andra derivatinstrument eller kombinationer av dessa är högst 40 procent.

## **§5.8 Värdepapperslån och blankning**

### **§5.8.1 Värdepapperslån**

Värdepapperslån får lämnas motsvarande högst 20 procent av fondens värde och upptas motsvarande högst 100 procent av fondens värde. Vid beräkning av limiten för lämnade respektive upptagna värdepapperslån ska inte inräknas säkerhet som lämnats till respektive lämnats av fonden i samband med att fonden lämnar respektive upptar värdepapperslån.

Fonden kommer att utnyttja belåning i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekten och söka höja avkastningen i hela eller delar av fonden tillgångsmassa. Inget enskilt innehav i ett bolag via blankning får utgöra mer än 20 procent av fondens värde.

Inget enskilt innehav hos en emittent får utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Totala värdet av de 5 största innehaven får inte överstiga 60 procent av fondens värde. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket 3 LIF och 16 kap. 11 § andra stycket FFFS 2008:11.

### **§ 5.8.2 Blankning**

Fonden får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger vid affärstidpunkten (äkta blankning).

## **§5.9 Krediter**

Upptagna lån får utgöra högst 100 procent av fondens värde och får inte ha längre räntebindningstid än tre månader. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LIF.

I likhet med som vad som gäller vid handel med derivatinstrument och värdepapperslån kan äganderätten till finansiella instrument som lämnas som säkerhet av fonden övergå till den som utgör fondens motpart.

## **§5.10 Kombinationslimiter**

I fonden får det inte ingå överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som getts ut av emittenter i en och samma företagsgrupp till sammanlagt mer än 40 procent av fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 6 § tredje stycket LIF.

Med beaktande av de restriktioner som följer av § 5 i dessa fondbestämmelser får fondens exponeringar mot ett och samma företag eller för företag i en och samma företagsgrupp uppgå till högst 50 procent av fondens värde. Fonden har härvid erhållit undantag från 5 kap 21 och 22 §§ LIF.

## **§5.11 Risknivå**

Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger under den som gäller för aktiemarknaden som helhet och under den nivå som gäller för relevanta jämförelseindex, och eftersträvar också en riskjusterad avkastning som är högre än för dessa.

De primära riskmått som används är dels standardavvikelsen för variationen i fondens totala avkastning, dels Value at Risk. Det primära måttet för riskjusterad avkastning är Sharpe-kvot (kvoten mellan avkastning minus riskfri ränta och standardavvikelsen i avkastningen).

Fonden har följande mål:

- Standardavvikelse i genomsnitt på årsbasis 23 %
- Sharpe-kvot större än 1

I en stark positiv trendande marknad kan fonden inneha allokeringar till aktierelaterade tillgångar som väsentligt kan överstiga 100 procent. I en negativt trendande marknad kan exponeringen vara noll eller negativ (se §4 i dessa fondregler). Nämnade förhållanden kan vara mångåriga. Uppsatta nyckeltal enligt ovan skall ses som ett genomsnitt över flera börscykler och kan mätt under enskilda år komma att avvika från uppsatt mål.

## **§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 marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. .

## **§7 Särskild placeringsinriktning**

### **§ 7.1 Värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF**

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF under förutsättning att de är så kallade fondliknande överlåtbara värdepapper. Fondens medel får inte placeras i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF.

### **§ 7.2 Derivatinstrument**

Fonden får ej placera i OTC-derivat.

Fonden får använda sig av standardiserade derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket 1 LIF.

### **§ 7.3 Fondandelsfonder**

Fondens medel kan placeras i andelar i andra värdepappersfonder, utländska fondföretag och specialfonder i sådan utsträckning att fonden har karaktären av fondandelsfond.

### **§ 7.4 Negativ exponering**

Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar eller en negativ ränteduration.

## **§ 7.5 Tekniker och instrument**

Fonden använder sig av sådana tekniker och instrument som avses i 16 kap. 10 § FFFS 2008:11 för att minska kostnader och skapa hävstång i fonden.

## **§8 Värdering**

Fondens värde beräknas som skillnaden mellan tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra likvärdiga tillgångar inklusive upplupen avkastning) och skulder (upplupen ersättning enligt § 11 samt skatter och övriga skulder).

Fondens innehav av finansiella instrument skall upptas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs för innehavda positioner och senaste säljkurs för sålda positioner. Om enligt Bolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, äger Bolaget att på objektiva grunder fastställa värdet.

Fondliknande överlåtbara värdepapper som inte har några noterade marknadsvärden skall värderas av Bolaget på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Bolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom 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.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar.

Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag, med undantag de dagar då en betydande del av fondens medel är placerade på en marknad som inte är öppen för handel. Beräknade fondandelsvärden publiceras fortlöpande på Bolagets webbplats <http://www.eturn.se>. Fondandelsägarna meddelas fondandelsvärde senast sex bankdagar efter den sista beräkningsdagen i varje månad.

## **§9 Försäljning och inlösen av fondandelar**

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att en eller flera av de börser, auktoriserade marknadsplatser och andra reglerade marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Vid försäljning och inlösen skall normalt anmälan ske på särskild blankett som tillhandahålls av Bolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekt bankkontonummer är angett. Anmälan om teckning skall vara Bolaget tillhanda och insättningen skall vara bokförd på Fondens konto senast klockan 16.00 vid hela arbetsdagar och klockan 12.00 vid halvdagar varvid försäljningen genomförs den första därpå följande bankdagen till den kurs som då beräknas. Minsta belopp vid en första teckning är 25 000 kronor, därefter minst 1 000 kr per teckningstillfälle.

Anmälan om inlösen skall vara Bolaget tillhanda senast klockan 16.00 vid hela arbetsdagar och klockan 12.00 vid halvdagar varvid inlösen genomförs den första därpå följande bankdagen till den kurs som då beräknas. Begäran om inlösen skall vara skriftlig. Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det.

Vid teckning av fondandelar, har Bolaget rätt att ta ut ett försäljningspris för en fondandel som uppgår till värdet på fondandelen på handelsdagen jämte en försäljningsavgift på max 5 %. Avgiften tillfaller Bolaget.

Inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag inlösen sker. Pris vid försäljning och inlösen fastställs vid slutet av den dag som försäljning eller inlösen verkställs. Försäljning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive inlösen.. Begäran om försäljning/inlösen kan ej limiterads.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av väderpapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

## **§10 Extra ordinära förhållanden**

För det fall extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser har inträffat som gör att Bolaget av sådan anledning inte kan fastställa fondandelsvärdet, samt att sådant fastställande inte skulle säkerställa fondandelsägarnas lika rätt, kan fonden komma att stängas för in- och utträde samt skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8) samt skjuta upp handelsdagen (§ 9).

## **§11 Avgifter och ersättning**

Fonden erlägger till Bolaget en ersättning för dess förvaltning, administration, bokföring samt ersättning för tillsynskostnad som utgår både till Finansinspektionen och förvaringsinstitutet. Ersättning utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en resultatbaserad ersättning.

Vid köp av fondandelar kan en försäljningsavgift utgå som uppgår till högst 5 procent.

Fast ersättning till Bolaget utgår om 1 % av fondens värde per år. Ersättningen beräknas dagligen på fondens värde som 1/365-del av den årliga avgiften.

Resultatbaserad ersättning utgår till Bolaget på 20 % av fondens värdestegring på den del av värdestegringen som överstiger räntan för Riksbankens reporänta ([www.riksbank.se](http://www.riksbank.se)). Denna värdestegring avser värdestegringen efter avdrag för den fasta ersättningen enligt ovan. Det resultatbaserade arvudet beräknas och reserveras dagligen och utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens referensränta. Om fonden viss dag uppnår en relativ värdeutveckling som understiger fondens referensränta och det under en senare dag uppstår en positiv relativ värdeutveckling, skall inget resultatbaserat arvode förrän fondens relativa underavkastning kompenseras. Det betyder att fondens avkastning skall uppnå en ny högsta nivå för att det resultatbaserade arvudet åter skall utgå.

Väljer en enskild andelsägare att sälja andelar eller om fonden upphör i en period då en ackumulerad underavkastning finns, sker inte någon kompensation för tidigare fasta eller prestationsbaserade ersättningar erlagda till Bolaget. Detta innebär att en andelsägare kan få betala en prestationsbaserad ersättning för en avkastning som andelsägaren inte slutligen kan tillgodoräkna sig.

Ersättningen skall beräknas över den tidsperiod som stäcker sig från det avräkningstillfälle då Bolaget senast var berättigad till resultatbaserad ersättning fram till aktuellt avräkningstillfälle. All underavkastning mellan resultatbaserade avräkningstillfällen ackumuleras utan hänsyn tagen till tid. Avkastningströskeln för resultatbaserad ersättning räknas ackumulerat upp varje dag motsvarande räntan för Riksbankens reporänta.

En eventuell erlagd försäljningsavgift vid köp av andelar i fonden påverkar inte beräkningen av prestationsbaserad ersättning. Avkastningströskeln som ingår i beräkning av prestationsbaserad ersättning, är m.a.o. den samma oavsett erlagd försäljningsavgift.

Antalet fondandelar avrundas till sex decimaler. Arvodets storlek avrundas till två decimaler. Referensräntan är alltid avrundat till två decimaler.

## **§12 Utdelning**

Till fondandelsägarna skall för varje räkenskapsår utdelning ske i den omfattning som Bolagets styrelse beslutar.

Fonden lämnar utdelning med syfte att överföra beskattning av fondens avkastning på andelsägarna, för att avkastningen inte skall beskattas i två led.

Det utdelningsbara beloppet beräknas som fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret till den del detta utgör för fonden positivt beskattningsbart resultat.

Utdelningen sker med ett belopp motsvarande det utdelningsbara beloppet, vilket får reduceras med utbetald upplupen utdelning förutsatt att detta avdrag minskas med inbetald upplupen utdelning. Utdelning per fondandel får avrundas nedåt till närmast lägre krontal.

Utdelning skall ske senast sex månader efter räkenskapsårets utgång. Bolaget skall göra avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas för fondandelsägare på utdelning.

Utdelat belopp, efter skatteavdrag, med undantag för utdelning vid andelsinlösen, återinvesteras automatiskt i fonden avgiftsfritt om inte andelsägaren senast den 31 december året innan utdelningen hos Bolaget begärt att erhålla utdelningen kontant.

Utdelningen tillkommer fondandelsägare som på av Bolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondhandel.

Andelsägare som är registrerad för fondhandel på utdelningsdagen, men som inte ägt sina fondandelar hela räkenskapsåret kan komma att erhålla en utdelning som överstiger fondandelsägarens värdestegring.

## **§13 Fondens räkenskapsår**

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## **§14 Halvårsredogörelse, årsberättelse och ändring av fondbestämmelserna**

Bolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter årsskifte och halvårsskifte. Dessa skall också tillställas de andelsägare som inte har av sagt sig detta.

Bolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall samtliga andelsägare informeras om ändringarna. De ändrade fondbestämmelserna skall också hållas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet.

## **§15 Pantsättning och överlåtelse**

Fondandelar kan överlätas och pantsättas.

Bolaget för eller låter föra register över fondandelsägarnas innehav av fondandelar. Vid överlåtelse skall anmälan, undertecknad av både köparen och säljaren, ske till Bolaget.

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Bolaget och vara undertecknad av ägaren till fondandelarna (pantsättaren). Anmälan skall ange: a) panthavare, b) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, c) ägare till fondandelarna samt, d) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Bolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört skall panthavaren anmäla detta skriftligen till Bolaget.

En expeditionsavgift om 1 000 kronor utgår vid varje pantsättning och överlåtelse.

## **§16 Ansvarsbegränsning**

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

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Bolaget eller förvaringsinstitutet om Bolaget/förvaringsinstitutet varit normalt aktsam.

Bolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar ej i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Bolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget eller förvaringsinstitutet.

Bolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21 § i LIF.