

CALGUS

INFORMATIONSBROSCHYR

2021-03-30

Enligt 10 kap. 1 § lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder samt 13 kap. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder skall för varje förvaltare av alternativ investeringsfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Detta dokument utgör den alternativa investeringsfonden Calgus informationsbroschyr. Den har upprättats enligt lagen om alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i Calgus att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Förvaltaren, Sivers Urban Fonder AB, har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande Fonden ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Det finns inga garantier att en investering i Calgus inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i Calgus kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i Calgus återfår hela det insatta kapitalet.

Denna informationsbroschyr skall inte ses som en rekommendation om köp av andelar i Calgus. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i Calgus och de risker som är förknippade därmed.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Fonden och dess juridiska status	4
Förvaltaren	5
Delegering	7
Förvaringsinstitut	8
Primärmäklare	8
Pantsättning av värdepapper och marginalsäkerheter	8
Investeringsstrategi och mål	9
Investeringsrestriktioner	10
Risk och riskhantering	11
Aktivitetsgrad	14
Hållbarhet	15
Utdelningspolitik	15
Principer och rutiner för värdering av tillgångar	16
Teckning och inlösen av fondandelar	18
Hantering av likviditetsrisker i samband med inlösen av fondandelar	18
Avgifter och kostnader	19
Likabehandling och förmånsbehandling	21
Årsberättelse och nettotillgångsvärde (NAV)	21
Historisk avkastning	21
Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet	22
Skatteregler	22

Bilaga 1 – Beräkning av performancearvode

Bilaga 2 – Fondbestämmelser för Calgus

Bilaga 3 – Faktablad

Bilaga 4 – Conflicts of interest

Bilaga 5 – Routines for conflicts of interest

Fonden och dess juridiska status

Fondens namn är Calgus ("Calgus" eller "Fonden").

Calgus är en specialfond. Fonden godkändes ursprungligen av Finansinspektionen den 14 maj 2009. Den 30 mars 2015 godkändes Fonden enligt lagen om alternativa investeringsfonder (2013:561).

Fondförmögenheten ägs gemensamt av fondandelsägarna. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden är inte en juridisk person.

Fondandelsägarna svarar dock inte för de förpliktelser som avser Fonden. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas. Förvaltaren företräder fondandelsägarna vid förvaltningen av den egendom som ingår i Fonden.

Målgrupp

Fonden riktar sig till investerare som önskar placera i en koncentrerad portfölj av svenska aktier där Förvaltaren har ett större handlingsutrymme än i en traditionell svensk aktiefond. En närmare beskrivning av Fondens investeringsstrategi lämnas nedan. Investeraren måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma och bör ha en placeringshorisont på minst 5 år.

Fondbestämmelser och ändring av dessa

Förutom lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter regleras Fonden av de fondbestämmelser som beslutats av Förvaltarens styrelse. Fondbestämmelserna får efter Finansinspektionens godkännande ändras av styrelsen. Ändring av fondbestämmelserna kan vara mer eller mindre ingripande. Ändringarna kan till exempel innebära att Fondens avgifter, placeringsinriktning och riskprofil ändras. Finansinspektionen ska godkänna ändringar i fondbestämmelserna om de inte strider mot andelsägarnas gemensamma intresse samt i övrigt är skäligen för andelsägarna. Andelsägarna ska underrättas om ändringar i fondbestämmelserna

Andelsägarregister

Förvaltaren ansvarar för fondandelsägarregistret, men har delegerat till Wahlstedt och Sageryd Financial Services AB att sköta registret.

Andelsägare som har låtit en bank eller ett annat värdepappersinstitut förvaltarregistrera sina fondandelar införs inte i registret. I stället är det banken eller värdepappersinstitutet som registreras som innehavare för kunds räkning.

Förvaltaren

Calgus förvaltas av Sivers Urban Fonder AB, org.nr. 556725 - 7935, ("Förvaltaren"), som bildades 2007-02-05 och har säte i Stockholm.

Allmänt

Förvaltaren står under tillsyn av Finansinspektionen, som meddelade Förvaltaren tillstånd att driva fondverksamhet den 14 maj 2009. Den 30 mars 2015 auktoriserades Förvaltaren som förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare) enligt lagen om alternativa investeringsfonder.

Förvaltaren ägs till 50,1 procent av Investment AB Urbanor som sin tur ägs av Carl Urban och hans familj, samt till 49,9 procent av Gustaf von Sivers AB, som i sin tur ägs av Gustaf von Sivers.

Kapitalbas

Förvaltaren skall ha en kapitalbas om minst 125 000 euro eller 1 150 000 kronor. Per 2020-12-31 uppgick aktiekapitalet till 1 500 000 kronor.

Förvaltaren har bedömt att aktiekapitalet är tillräckligt för att täcka risken för skadeståndsansvar till följd av Förvaltarens fel och försumlighet.

Styrelse och verkställande direktör

Förvaltarens styrelse består av följande personer

Christoffer Saidac, född 1959 är advokat och anställd vid Advokatfirman Hannes Snellman. Han arbetar med finansiering och kapitalmarknadsärenden. Jur.kand. från Uppsala Universitet och civilekonomexamen från Handelshögskolan 1984. Försvarets tolkskola.

Carl Urban, född 1961 har arbetat som aktieförvaltare på eget fastighetsbolag sedan 1989 samt som förvaltare på Sivers Urban Fonder AB sedan 2010.

Gustaf von Sivers, född 1958, har arbetat inom finansbranschen sedan 1984 och sedan 2010 VD på Sivers Urban Fonder AB. Han är diplomerad finansanalytiker 2008 och har civilekonomexamen från Stockholm Universitet 1984.

Peter von Sivers, född 1948, har 30 års erfarenhet av finansbranschen som förvaltare. Var VD 1994 – 2002 på Skandia Asset Management i London med tillgångar på 27 miljarder kronor. Civilekonomexamen från Stockholms Universitet 1975.

Styrelsens ordförande är Christoffer Saidac.

Revisor

Till revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Åsa Thelin från Mazars AB.

Förvaltarens organisation

Verkställande direktör är Gustaf von Sivers

Ansvarig förvaltare är Carl Urban.

Klagomålsansvarig är styrelsens ordförande Christoffer Saidac.

Delegering

Internrevision

Förvaltaren har uppdragit till Crowe Horwarth AB att vara internrevisor.

Risikfunktion

Förvaltaren har uppdragit till Wahlstedt & Partners AB att sköta riskfunktionen.

Funktion för regelefterlevnad (compliance)

Förvaltaren har uppdragit till Wesslau Söderqvist Advokatbyrå att sköta funktionen för regelefterlevnad (compliance) med advokat Max Björkbom som huvudansvarig för uppdraget (compliance officer).

Back-office och redovisning avseende Fonden

Förvaltaren har uppdragit till Wahlstedt och Sageryd Financial Services AB att utföra back-office och redovisningstjänster avseende Fonden.

Förvaltarens ekonomiadministration

Förvaltaren har uppdragit till Hyborn-Olsén Redovisning & Administration att sköta Förvaltarens redovisning och övrig ekonomiadministration.

Förvaltarens it-drift

Förvaltaren har uppdragit till LC 24:NET att sköta bolagets it drift.

Intressekonflikter

Enligt Förvaltarens uppfattning bedrivs verksamheten mer kostnadseffektivt i och med att de ovan nämnda funktionerna har delegerats till utomstående aktörer. Förvaltaren har inte identifierat några intressekonflikter i och med delegeringen av de ovan nämnda funktionerna. Vad avser intressekonflikter med primärmäklare hänvisar vi till avsnitt om detta.

Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut samt primärmäklare är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Stockholm.

Förvaringsinstitutet har i vissa fall friskrivit sig från ansvar. De närmare bestämmelserna om denna ansvarsfriskrivning framgår av § 17 i fondbestämmelserna.

Primärmäklare

SEB är Fondens primärmäklare och även förvaringsinstitut. Som utförare av affärer åt Fonden har SEB aktiemäkleri intresse av att göra så mycket affärer som möjligt och depåbanken likaså då varje affär förutom courtage genererar in och uttagsavgifter. Fondens förvaltare har till uppgift att agera på för fondspararna bästa sätt. Styrelsen följer regelbundet upp kostnaderna för Fonden och dessa redovisas i hel- och delårsrapporter.

SEB förvaringsinstitut arbetar åtskild från primärmäkleriet och har rutiner för att identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter för Fondens investerare. Se bilaga 4 Conflicts of interest och bilaga 5 Routines for conflicts of interests. Bilaga 4 och 5 finns även på Fondens hemsida.

Pantsättning av värdepapper och marginalsäkerheter

Som säkerhet för Fondens förpliktelser mot SEB är samtliga värdepapper i Fonden pantsatta i banken. Banken använder sig av marginalsäkerheter som belastar kontot i form av att likvida medel. Förvaltaren får regelbundet information om storleken på denna marginalsäkerhet och har i uppgift att beakta den i förvaltningen med avseende på likviditetskrav som kan uppkomma till följd av uttag. Banken får endast förfoga över Fondens tillgångar enligt särskild instruktion från AIF-förvaltaren, enligt avtal med AIF-förvaltaren eller enligt lag eller myndighetsbeslut.

Investeringsstrategi och mål

Mål

Förvaltningen av Fonden syftar till att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt med ett mål om 10 procent per år under en löpande treårsperiod.

Investeringsstrategi

Fondens medel placeras i huvudsak i svenska aktier. Aktieportföljen kommer normalt att vara koncentrerad. I normalfallet har Fonden mellan 15 till 25 bolag i portföljen där de tio största står för 50 till 70 procent av värdet. Resten är mindre innehav och kan vara positioner som är på väg att byggas upp eller avvecklas.

Ingen anpassning sker efter index. Däremot analyseras portföljen utifrån bolagens branschtillhörighet och för att ge förvaltarna en bild av hur mycket av portföljen som är exponerad mot en viss bransch.

Fonden har möjlighet att genom belåning och derivatstrategier skapa finansiell hävstång för att öka Fondens marknadsexponering. Fonden har även möjlighet till blankning. I huvudsak är Fonden dock en långfond där Förvaltaren förväntar sig att avkastningen ska komma från innehavda positioner.

Investeringsstrategin bygger på fundamental aktieanalys som syftar till att fastställa ett aktuellt värde på en specifik aktie.

Omständigheter under vilka investeringsstrategi och mål kan ändras

Investeringsstrategin har inte ändrats sedan Fonden startade. Förvaltaren kan dock genom att ansöka om godkännande av ändring av fondbestämmelserna hos Finansinspektionen.

Investeringsrestriktioner

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

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Högst 10 procent av Fondens medel får placeras i fondandelar.

Fondens tillgångar placeras med iakttagande av följande restriktioner:

1. Fonden får placera högst 14 procent av Fondens värde i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en enskild emittent. Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en emittent får högst uppgå till 14 procent av Fondens värde, under förutsättning att de innehav som ligger över 5 procent utgör högst 90 procent av Fondens värde, vilket ger en maxkoncentration på 14+14+14+14+14+14+6+5+5.

2. Fonden får inneha obligationer och andra skuldförbindelser utgivna eller garanterade av svenska staten till högst 100 procent av Fondens värde under förutsättning att innehavet härrör från minst två olika emissioner och en emission inte överstiger 50 procent av Fondens värde.

3. Fonden får placera högst 40 procent av Fondens värde på konto hos ett och samma kreditinstitut som är en bank och högst 30 procent av Fondens värde på konto hos ett och samma kreditinstitut som inte är en bank.

4. Fonden får sälja överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller derivatinstrument som Fonden varken äger eller förfogar över (oäkta blankning). Fonden får även sälja värdepapper som Fonden förfogar över men inte äger (äkta blankning).

Upptagna värdepapperslån får utgöra högst 100 procent av Fondens värde, med Fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetens tillsyn

5. Förvaltaren får i fondverksamheten ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 100 procent av Fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

6. Värdepapperslån motsvarande maximalt 50 procent av Fondens värde får ges mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndigheten eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden.

Risk och riskhantering

Riskprofil

Bolagsrisken är hög i Fonden på grund av en koncentrerad aktieportfölj. För en närmare beskrivning se avsnittet om investeringsstrategi ovan.

Även likviditetsrisken, definierad som hur likvid en aktie är, dvs hur snabbt Fonden kan köpa/sälja en position, kan vara hög på grund av en relativt hög andel innehav av mindre och medelstora företag.

Risken i Fonden får ökas genom användande av finansiell hävstång. Även blankning av finansiella instrument får användas.

Finansiella hävstång

Förvaltaren har möjlighet att skapa finansiell hävstång i Fonden genom upptagning av penninglån och derivatstrategier. Finansiell hävstång innebär att Fondens marknadsexponering kan bli större än vad som motsvarar fondförmögenheten (Fondens egna kapital), vilket innebär ett ökat risktagande. Exempel: Om marknadsexponeringen

fördubblas genom upptagande av ett lån fördubblas avkastningen i Fonden (före räntekostnader och eventuella andra kostnader). Om värdet på Fondens tillgångar stiger med 10 procent innebär det att Fondens avkastning stiger med 20 procent räknat på fondförmögenheten (Fondens egna kapital). Om värdet på Fondens tillgångar sjunker med 10 procent innebär det å andra sidan att Fondens avkastning sjunker med 20 procent räknat på fondförmögenheten. Finansiell hävstång ökar således chansen till en högre avkastning, men ökar också risken för en sämre avkastning.

Användandet av finansiell hävstång begränsas främst av den riskbedömningsmetod som används för att beräkna Fondens sammanlagda exponeringar (Value at Risk) och begränsningarna för upptagande av penninglån. Därutöver har Förvaltaren fastställt den högsta nivån för finansiell hävstång till 100 procent av Fondens värde.

Information om förfogande av säkerheter finns under rubriken Pantsättning av värdepapper och marginalsäkerheter ovan.

Hantering av likviditetsrisker

Fondens medel får enligt fondbestämmelserna placeras i icke noterade värdepapper under förutsättning att dessa är upptagna till regelbunden handel på en handelsplattform och att värdet av innehaven högst uppgår till 20 procent av Fondens värde. I övrigt placeras Fondens medel inte i icke likvida tillgångar. Likviditeten i en tillgång kan dock försämrats, till exempel till följd av avnotering.

De olika innehaven tilldelas ett likviditetspoäng mellan ett och tre. Där 1 innebär att innehavet kan avyttras på en dag utan kurspåverkan, där 2 innebär att innehavet kan avyttras på en dag med kurspåverkan och 3 att innehavet har låg likviditet och ej kommer att kunna avyttras på en dag i en normal marknad. Summan av andelen 3: or får ej överstiga 50 procent av portföljvärdet.

Därutöver genomförs regelbundna stresstester.

Riskbedömningsmetod

Value at Risk (VaR) används som Fondens riskvärderingsmetod. Value at Risk i Fonden får inte överstiga 4 procent. Det innebär att baserat på statistik om innehavens historiska utveckling förväntas Fonden under 95 av 100 börsdagar inte minska med mer än 4 procent i värde. Under 5 av 100 börsdagar förväntas Fonden minska med mer än 4 procent i värde. Observera att Value at Risk enbart är en statistisk metod för att baserat på den historiska utvecklingen beräkna den aktuella risken i Fonden. Value at Risk utgör således ingen garanti mot värdenedgångar.

Riskhanteringsrutiner och system

Förvaltaren tillämpar etablerade rutiner och system för att mäta, analysera och korrigera risk i såväl enskilda positioner som i Calgus sammantagna portfölj. Det riskhanterings-system som Förvaltaren använder sig av har sådan funktionalitet att Förvaltaren bl.a. vid var tid kan ta fram information om portföljens volatilitet. Systemet ger även möjlighet att mäta risk enligt den vedertagna metoden Value-at-Risk. Metoden innefattar ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj.

Förvaltaren har uppdragit till Wahlstedt & Partners AB att svara för den oberoende riskkontrollen. Wahlstedt & Partners har till uppgift att oberoende av förvaltaren övervaka och kontrollera likviditetsriskerna. Kontrollen ska ske varje bankdag. Eventuella avvikelser från placeringsbestämmelserna i lag, föreskrifter och fondbestämmelser eller andra brister skall snarast efter det att de har observerats rapportera till Styrelsen, VD och ansvarig förvaltare. Om bristen inte åtgärdas senast nästkommande bankdag ska bristerna rapporteras till styrelsen. Bolaget genomför regelbundet stresstester specifikt med avseende på likviditetskriser och redovisar dessa på styrelsemöte.

Förvaltaren har vidare uppdragit åt Crowe Horwarth AB att sköta Förvaltarens funktion för internrevision. Internrevisionsfunktionen har bl.a. till uppgift att granska och utvärdera Förvaltarens riskhantering och riskhanteringssystem.

Ytterligare information om finansiell hävstång och om innehav av icke likvida tillgångar

I den mån Fonden utnyttjar finansiell hävstång eller innehar icke likvida tillgångar lämnas upplysning därom i Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts som dess aktiva risk (tracking error). Den aktiva risken beräknas som standardavvikelsen i skillnaden mellan Fondens avkastning och avkastningen för Fondens jämförelseindex. Låg aktiv risk visar på en utveckling nära jämförelseindexet. Hög aktiv risk visar på en större variation i avkastningen i förhållande till jämförelseindexet.

Fondens jämförelseindex är SIXRX till 75 procent och SSVX 3 månader till 25 procent. Fonden finner detta relevant då exponeringen historiskt har legat på 75 procent i aktier och 25 procent i likvida medel, i genomsnitt.

<u>År</u>	<u>Aktiv risk</u>
2010	5,9 %
2011	12,1 %
2012	7,5 %
2013	8,1 %
2014	5,8 %
2015	8,4 %
2016	6,3 %
2017	9,9 %
2018	8,2 %
2019	6,7 %
2020	8,8 %

Information om Fondens aktivitetsgrad lämnas även i Fondens faktablad och årsberättelse samt på Fondens hemsida. Aktiv risk beräknas på 24 månader och är annualiserad

Hållbarhet

Fonden och Förvaltaren beaktar för närvarande inte de aspekter som ges till uttryck för i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

I enlighet med artikel 4.1 b, meddelar Förvaltaren att ett projekt inletts för att genomlysas Fondens innehav för att närmare utröna, dels eventuella negativa konsekvenser av att inte integrera hållbarhetsrisker, dels för att kunna ge andelsägarna och andra intressenter en så rättvisande bild som möjligt av Fonden.

Förvaltaren har för avsikt att integrera hållbarhetsrisker i förvaltningen senast i januari år 2022.

Utdelningspolitik

Fonden lämnar ingen utdelning.

Principer och rutiner för värdering av tillgångar

Fondens värde beräknas månadsvis genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Förvaltaren

- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder (inklusive eventuell uppskjuten latent skatt)
- Övriga skulder avseende Fonden

Värderingsprinciper (metoder för värdering)

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om Förvaltaren bedömer sådant värde som missvisande skall Förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Finansiella instrument och andra tillgångar som inte har några noterade marknadsvärden skall värderas av Förvaltaren 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 Förvaltaren 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 på marknadsmässiga villkor till en oberoende part eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part. Överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5§ LVF och handlas aktivt på en etablerad marknad som fondbolaget bedömer vara tillförlitlig värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Skulle handeln inte vara aktiv bör utgångspunkten för värderingstekniken vara att fastställa vad transaktionspriset skulle vara vid värderingstidpunkten för en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, och som är motiverad av sedvanliga affärsvillkor. I första hand bör det ske genom att härleda ett marknadsvärde genom att utgå från liknande transaktioner som ägt rum under marknadsmässiga omständigheter den senaste tiden. Om den metoden inte går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande kan Förvaltaren använda en värderingsmetod som är etablerad på marknaden. Exempel på vanligt förekommande metoder är kassaflödesanalys och P/E-talsvärdering men även koppling till konkurrenter eller till ett visst index kan användas. När Förvaltaren beslutar om vilka värderingsmetoder som ska

användas ska Förvaltaren ta hänsyn till relevansen av de olika metoderna. De använda metoderna skall ta hänsyn till tillgängliga marknadsdata. Väljer Förvaltaren till exempel en kassaflödesmetod skall hänsyn tas till den subjektivitet i antagandena som medföljer. Förvaltaren skall sörja för att intressekonflikter som följer kan hanteras på ett lämpligt sätt.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Värdet av en andel i Fonden utgörs av Fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 10 § tredje stycket i LVF. Detta innebär att det enligt ovan beräknade fondandelsvärdet, till vilket andelarna skall handlas på, fastställs vid varje månads sista svenska bankdag och kommer att offentliggöras genom att publiceras på Förvaltaren hemsida, dock senast två veckor efter den sista bankdagen i föregående månad. Fondandelsvärdet fastställs även indikativt vid varje månads sista svenska bankdag och kommer att publiceras så snart som möjligt efter fastställandet på Förvaltarens hemsida.

Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan endast ske den sista bankdagen i varje månad, nedan benämnd Utgivningsdagen respektive Inlösendagen.

Anmälan om teckning respektive inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren. Anmälan senast tio bankdagar före Utgivningsdagen/Inlösendagen.

Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Vid teckning av fondandelar ska teckningslikviden ha kommit Fonden tillgodo senast tre bankdagar före Utgivningsdagen. Minsta belopp vid första teckning är 100 kr, därefter multiplar av 100 kronor per teckningstillfälle.

Försäljning respektive inlösen av fondandel sker till fondandelsvärde (kurs) som inte är känd vid tidpunkten för anmälan om teckning respektive inlösen. Investeraren kan inte limitera sin anmälan om teckning eller inlösen av fondandelar. Anmälan som kommit Förvaltaren tillhanda får återkallas endast om Förvaltaren medger det.

Vid försäljning av fondandelar avrundas antalet andelar nedåt till fyra decimaler.

I normalfallet skall inlösenlikviden utbetalas senast 10 kalenderdagar efter inlösendagen.

Förvaltaren tar inte ut någon avgift vid försäljning eller inlösen av andelar i Fonden.

Inskränkningar i möjligheten att teckna respektive lösa in fondandelar

Om inte korrekt teckningsanmälan eller inbetalning inkommit i tid behandlas teckningsanmälan vid nästkommande månadsskifte, under förutsättning att teckningsanmälan då är korrekt och att inbetalning av teckningslikviden har skett. Om det även vid det senare månadsskiftet finns brister i teckningsanmälan eller betalningen har Förvaltaren rätt att annullera teckningsanmälan och återbetala eventuellt inbetalt belopp.

Fondandel skall inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fonden kan komma att stängas tillfälligt såvitt avser försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

I 10 och 11 §§ fondbestämmelserna finns ytterligare begränsningar att teckna och inneha andelar i Fonden. Förutom möjlighet att stänga Fonden för teckning och inlösen av

fondandelar vid extraordinära omständigheter avser dessa begränsningar främst omständigheter som innebär överträdelse av lag eller författning, betungande åtgärder för Förvaltaren eller att Fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i fondandelsägarnas intresse.

Hantering av likviditetsrisker i samband med inlösen av fondandelar

Beträffande en fonds likviditet kan i det uppstå problem att få fram erforderlig likviditet i det fall inlösen begärs av andelar som är värda betydande belopp. Fonden är dock bara öppna för nyteckning och inlösen en gång i månaden och begäran om inlösen måste tillställas Förvaltaren senast tio bankdagar före den bankdag som inlösen skall ske. Möjlighet finns dessutom att enligt fondbestämmelserna belåna fondernas tillgångar. I en extrem marknadssituation kan dock fonderna komma att avvakta med att verkställa inlösen, om försäljning av en fonds tillgångar för att verkställa inlösen väsentligt kan missgynna övriga fondandelsägares intressen. Sådana situationer skall under alla förhållanden behandlas med beaktande av principen om likabehandling av andelsägarna.

Det åligger förvaltaren att löpande beakta likviditetsriskerna i förvaltningen. Bolagets bedömning är att likviditetsriskerna är begränsade mot bakgrund av bolagets förvaltningskoncept, förvaltarens erfarenhet och det faktum att begäran om inlösen ska ske tio bankdagar före inlösendagen.

Avgifter och kostnader

Ersättning till Förvaltaren

Ersättningen till Förvaltaren utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning. Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av fondpapper och andra finansiella instrument betalas direkt av Fonden

Den fasta ersättningen omfattar ersättning för Förvaltarens förvaltning av Fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revision. Ersättning till Förvaltaren utgår med en fast ersättning om högst 1 procent per år. Gällande avgift är

1 procent. Ersättningen skall erläggas månadsvis i efterskott och beräknas utifrån Fondens värde den sista bankdagen i varje månad.

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad avgift till Fondbolaget på högst 20 procent av Fondens positiva avkastning. Gällande avgift är 20 procent. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den prestationsbaserade avgiften tas ut ur Fonden den sista bankdagen i varje månad.

Fonden tillämpar en kollektiv high-water-mark princip (HWM) vilket innebär att Fondens avkastning måste nå en ny historisk högsta nivå för att resultatbaserad avgift skall kunna tas ut, s.k. performance fee. Om en fondandelsägare under någon månad erhåller en negativ avkastning och det under en senare månad uppstår en positiv avkastning skall ingen prestationsersättning tas ut för denne fondandelsägare förrän tidigare månads negativa avkastning har kompenserats.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor.

Hur performancearvodet beräknas visas i bilaga 1.

Förvaltaren tar inte ut någon avgift vid försäljning eller inlösen av andelar i Calgus.

Courtage och andra transaktionskostnader

Utöver ersättningen till Förvaltaren belastas Fonden med courtage och andra transaktionskostnader vid handel med värdepapper.

Likabehandling och förmånsbehandling

Andelsvärdet är lika på samtliga fondandelar. Alla investerare får samma avkastning, givet samma investeringsperiod. Däremot har Förvaltaren möjlighet att lämna rabatt till en enskild investerare i Fonden. Rabatten påverkar inte övriga andelsägares andelsvärden.

Förvaltaren har att följa de metoder och rutiner för urval av investeringar och i övrigt följa de riktlinjer som finns för verksamheten, för att undvika att enskild investerare, stor som liten har inflytande över Fondens placeringar.

Årsberättelse och nettotillgångsvärde (NAV)

Årsberättelse och halvårsredogörelse ska på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finnas tillgängliga hos Förvaltaren och förvaringsinstitutet. NAV och fondandelsvärde publiceras på hemsidan vid varje månadsskifte.

Historisk avkastning

Uppgifter om historisk avkastning publiceras på hemsida - www.siversurban.se - under avkastning och uppdateras varje månad.

Vidare skickas en rapport till andelsägarna varje månad avseende Fondens värdeutveckling.

Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet

Om Förvaltaren förlorat Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet, trätt i likvidation, försatts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av Fonden, skall förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen av Fonden till ett annat bolag som har tillstånd att driva fondverksamhet. I annat fall skall Fonden upplösas genom att tillgångarna i Fonden säljs och nettobehållningen skiftas ut till fondandelsägarna. Kungörelse om övertagandet och i förekommande fall om överlåtelsen skall införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos Förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Skatteregler

Inledning

I detta avsnitt lämnas en sammanfattning och allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av investeringsfonder och andelsägare. Redogörelsen tar endast sikte på fysiska personer som är skattemässigt bosatta i Sverige. Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär bör varje investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rådfråga skatterådgivare, då en fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter.

Fondens löpande beskattning

En specialfond är inte skattepliktig. Istället beskattas andelsägare för sitt innehav genom en schablonintäkt som tas upp som inkomst av kapital. Schablonintäkten beräknas som 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari (inkomståret). Schablonintäkten beskattas med 30 procent. Detta ger en faktisk skatt på 0,12 procent.

Fondandelsägarnas beskattning vid försäljning av direktägda fondandelar

Inlösen av andelar behandlas som avyttring och beskattas i inkomstslaget kapital. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten, inlösenpriset, efter kostnader och det genomsnittliga anskaffningsvärdet på andelar av samma slag och sort beräknad på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Uppkommer kapitalvinst är den skattepliktig fullt ut med en skattesats om 30 procent. Uppkommer förlust är den avdragsgill mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktier och fondandelar. Finns inte sådana kapitalvinster under samma inkomstår finns möjlighet till viss skattereduktion mot andra inkomster under samma år. Värdet av sådan skattereduktion beror på vilket inkomstslag förlusten kan avräknas mot och storleken på förlusten.

Beskattning av fondandelar som förvärvats inom ramen för ett investeringssparkonto (ISK-konto)

Sparande på ISK-konto schablonbeskattas. Det innebär att investeraren inte betalar skatt på kapitalvinster vid försäljningar och utdelningar. I stället beskattas innehavaren av ett

ISK-konto med en årlig schablonintäkt, som baseras på statslåneräntan i november det föregående året med ett tillägg på 1 procentenhet. Schablontäkten uppgår dock lägst till 1,25 procent. Schablonintäkten tas upp i inkomstslaget kapital och beskattas efter en skattesats på 30 procent. Sparande på ett ISK-konto kan vara skattemässigt fördelaktigt vid en hög avkastning, men schablonintäkten påförs investeraren även år med värde-minskning.