



NOWO GLOBAL FUND
INFORMATIONSBROSCHYR

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Fondfakta	2
Fonden	4
Fondbolaget	10
Övrig information	12
Bilaga 1: Fondbestämmelser Nowo Global Fund	16
Bilaga 2: Exempel på beräkning av prestationsbaserad ersättning	20

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

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i Nowo Global Fund ("Fonden") 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. Fondbolaget, QQM Fund Management 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 Fonden 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 Fonden kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i Fonden återfår hela det insatta kapitalet.

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



FONDFAKTA NOWO GLOBAL FUND

Fondens namn	Nowo Global Fund.
Juridisk form	Värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
Förvaltare	QQM Fund Management AB.
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Målsättning	Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger Fondens referensindex.
Andelsklasser	Fonden har fyra andelsklasser; SEK A, SEK B, EUR A och EUR B. Dessa skiljer sig beträffande avgifter, jämförelseindex samt basvaluta, vilket framgår av nedanstående tabeller.
Teckning/Inlösen	Daglig.
Rapporter	Fondbolaget upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Handlingarna kommer på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finnas att tillgå hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet. Därutöver offentliggörs Fondens resultat och utveckling på Fondbolagets hemsida, www.qqm.se .

ANDELSKLASS SEK A

Basvaluta	SEK.
Referensindex	Ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.
Ersättning	<p>Fast ersättning: 0,0 procent per år.</p> <p>Prestationsbaserad ersättning: beräknas dagligen och uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i andelsklassens referensindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.</p> <p>Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i bilaga 2.</p>
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.

ANDELSKLASS SEK B

Basvaluta	SEK.
Referensindex	Ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.
Ersättning	<p>Fast ersättning: 0,9 procent per år.</p> <p>Prestationsbaserad ersättning: beräknas dagligen och uppgår till 10 procent av den del av totalavkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i andelsklassens referensindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.</p> <p>Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i bilaga 2.</p>
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.

ANDELSKLASS EUR A

Basvaluta	EUR.
Referensindex	Ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).
Ersättning	<p>Fast ersättning: 0,0 procent per år.</p> <p>Prestationsbaserad ersättning: beräknas dagligen och uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i andelsklassens referensindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.</p> <p>Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i bilaga 2.</p>
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.

ANDELSKLASS EUR B

Basvaluta	EUR.
Referensindex	Ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).
Ersättning	<p>Fast ersättning: 0,9 procent per år.</p> <p>Prestationsbaserad ersättning: beräknas dagligen och uppgår till 10 procent av den del av totalavkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i andelsklassens referensindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.</p> <p>Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i bilaga 2.</p>
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.



FONDEN

OM FONDEN

Nowo Global Fund ("Fonden") är en värdepappersfond enligt lagen om värdepappersfonder förvaltas av QQM Fund Management AB ("Fondbolaget").

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond. Med aktivt förvaltd avses att förvaltningsteamet fattar egna aktiva placeringsbeslut med målsättningen att långsiktigt överträffa jämförelseindexets avkastning.

Fonden placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument över hela världen. Räntebärande instrument kan utgöra både överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden får placera upp till 100 procent av Fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag, därmed kan Fonden ses som en fondandelsfond. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Av Fondens medel ska 0 till 100 procent vara direkt placerade i aktierrelaterade instrument, medan 0 till 100 procent kan vara direkt placerat i ränterelaterade finansiella instrument, med vilket avses bland annat statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat, företagsobligationer, konvertibler, statsskuldväxlar samt på konto hos kreditinstitut.

Övriga instrument får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utfärdade av en viss emittent eller liknande.

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES. Fondens handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

Fonden kan placera i derivat, inklusive OTC-derivat, som ett led i Fondens placeringsinriktning.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av Fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller Fonden och därmed bidrar till Fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen.

Investeringsstrategin kombinerar moderna kapitalförvaltningstekniker med insikter från behavioural finance. Olika kvantitativa modeller används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning. Modellerna som används i förvaltningen är i första hand baserade på etablerade ekonomiska principer, inte enbart byggda för att passa historiska data. Data som analyseras är marknadsdata, fundamentala bolagsdata samt olika former av prognosdata.

Fondförvaltarna använder kombinationer av olika modeller som bedöms tillföra Fonden värde. Målsättningen är att de modeller som används i förvaltningen ska komplettera varandra och bidra till ökad diversifiering och jämnare avkastning.

MÅLSÄTTNING

Fonden är aktivt förvaltd och följer inte något index. Målsättningen vid förvaltningen av Fonden är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet Fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för Fondens referensindex.

De andelsklasser som har SEK som basvaluta mäter sig mot ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.

De andelsklasser som har EUR som basvaluta mäter sig mot ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

RISKPROFIL, RISKHANTERING OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fondens placeringsinriktning innebär normalt en investering med medelhög risk. Risker i Fonden beror bland annat på Fondens valda fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Investeringar i aktier och aktiefonder är typiskt sett förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. Investeringar i räntebärande värdepapper är normalt förknippade med lägre risk än investeringar i aktier.

Fondbolaget tillämpar etablerade rutiner, metoder och system för att mäta, analysera och korrigera risk, dels i enskilda positioner, dels på fondnivå. Riskkontrollen bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

Fondens risktagande begränsas av de regler som anges i lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt av Fondens fondbestämmelser.

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar.

Nedan redogörs översiktligt för olika typer av risker som förekommer vid förvaltningen, men sammanställningen gör dock inte anspråk på att vara heltäckande. Generellt kan sägas att Fonden är exponerad mot marknadsrisk, ränterisk, geografiska risk, likviditetsrisk, motparts- och avvecklingsrisk, kreditrisk, korrelationsrisk, derivatrisk, modell- och datarisk samt operationella risk.

Marknadsrisk: Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisrisker som finns på de finansiella marknaderna, t.ex. förändringar i priset på räntebärande instrument, aktier, valutor och råvaror. Investeringar i



aktier innebär risk för stora kurssvängningar. Fonden är dock diversifierad, vilket innebär att dess medel inte enbart är riskexponerade mot en begränsad del av marknaden. Fonden är exponerad mot enskilda bolag, och därmed mot bolagsspecifika risker, vilket kommer att påverka dess avkastning. Värdet på en investering kan dessutom påverkas av förändringar i valutakurser.

Ränterisker: Med ränterisk avses finansiella instruments känslighet för förändrade marknadsräntor. Sjunkande marknadsräntor ökar värdet på innehav av räntebärande instrument medan stigande marknadsräntor gör att innehaven minskar i värde.

Geografiska risker: Investeringar på en begränsad geografisk marknad, t.ex. ett enskilt land, kan innebära högre risk än placeringar med bred geografisk spridning på grund av en högre grad av koncentration, eller på grund av politiska risker. Fonden har en global placeringsinriktning och investerar därmed i ett flertal olika geografiska marknader.

Likviditetsrisker: Likviditetsrisk är risken att positioner inte går att omsätta (stänga) i tid till ett rimligt pris. Likviditetsrisken är normalt mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden, exempelvis förorsakat av extraordinära händelser i marknaden.

Motparts- och avvecklingsrisker: Motpartsrisk är risken för att en motpart inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. För det fall att Fonden gör så kallade "Over The Counter" (OTC) -affärer utsätts den för risker relaterade till kreditvärdigheten hos motparten. Om Fonden ingår OTC-affärer som inkluderar terminer, optioner och swapavtal eller utnyttjar andra derivat tekniker, kan detta innebära att Fonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat.

Kreditrisker: Räntebärande instrument utgivna av emittenter med relativt lågt kreditbetyg innebär en högre kreditrisk jämfört med ett som utgivits av en emittent med relativt högt kreditbetyg. En emittents kreditvärdighet kan förändras kraftigt över tiden, och med den förändras kreditrisken. Om en emittent inte kan betala kupongränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. En fonds kreditrisk kan reduceras genom att placera i flera olika emittenters instrument.

Korrelationsrisker: Korrelation är ett statistiskt mått på grad av samvariation mellan tillgångars kursutveckling.

Vid förvaltningen av Fonden utnyttjas korrelation mellan tillgångar för att med kvantitativa riskhanteringsmetoder säkerställa att Fonden är diversifierad. Om korrelationen är instabil, eller snabbt föränderlig, kan bolagets modeller vara felaktigt specificerade, med ett oönskat utfall som följd.

Derivatrisker: Derivatinstrument är en beteckning på finansiella instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja tillgången i fråga vid en framtida förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Instrumentets värdet förändring bestäms till stor del av värdet förändringen av den underliggande tillgången. Exempel på vanligt förekommande derivatinstrument är optioner, terminer och swapavtal. En viktig egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdet förändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skuld. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgångens värde medföra en relativt stor prisförändring av derivatinstrumentet.

Modell- och datarisker: Vid förvaltningen av Fonden är Fondbolaget beroende av kvantitativa beslutsmodeller ("Modeller") samt stora mängder data från tredje part ("Data"). Modeller och Data används för investeringsbeslut och som underlag till riskstyrning och riskmätning. För det fall att Data inte är korrekta eller kompletta, alternativt om Modellerna är felaktigt specificerade eller misstolkas olika signaler, kan investeringsbesluten bli felaktiga.

Operationella risker: Med operationella risker avses risker som hänger samman med Fondbolagets verksamhet, exempelvis beroendet av modeller, rutiner eller förvaltare. Andra operationella risker hänger samman med det faktum att Fondbolaget använder kvantitativa beslutsmodeller, som antingen kan vara felaktigt specificerade, eller misstolka olika signaler. Ytterligare operationella risker kopplas till det faktum att Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med tredjepartsleverantörer.

INVESTERINGSFILOSOFI

Investeringsstrategin kombinerar moderna kapitalförvaltningstekniker med insikter från behavioural finance, och bygger på tre hörnstenar:

1. Finansiella marknader är inte effektiva men fundamental värdering bestämmer värdet på sikt

Ekonomisk teori, exempelvis portfölj- och värderingsmodeller, utgår från att alla individer alltid har fullständig information och fattar rationella beslut, vilket ger effektiva finansiella marknader. En effektiv marknad kännetecknas



av att all tillgänglig information alltid avspeglas i kurserna.

I verkligheten är ofta beslutssituationer som rör investeringar komplexa till sin natur. Investeraren tar oftast endast hänsyn till en begränsad mängd information och styrs i sitt beslutsfattande av olika faktorer som medför att det beslut som fattas avviker från det som enligt teorin skulle ha varit rationellt. Det innebär att på kort sikt kan marknadspriser avvika från de som fundamentalt är korrekta. På lång sikt kommer relevant information successivt att tas i beaktande vid investeringsbeslut och marknadspriserna kommer att återspegla det korrekta fundamentala värdet.

Årtionden av akademisk forskning inom behavioral finance som för samman teoribildningen inom framförallt psykologi och finansiell ekonomi har visat hur psykologiska faktorer påverkar beslutsprocesser samt att de finansiella marknaderna inte är effektiva.

2. Kvantitativa beslutsmodeller

Dagens finansiella marknader utmärks av ett överflöd av information. En investerare som förlitar sig på traditionella beslutsmetoder i sitt värdepappersurval tvingas förenkla sitt beslutsfattande, och kommer därmed att avstå från att beakta en stor mängd relevant information.

Välkonstruerade kvantitativa modeller är överlägsna traditionellt beslutsfattande när det gäller att snabbt utnyttja information, identifiera risker och möjligheter, särskilt om antalet värdepapper är stort.

Modellerna som används i förvaltningen av Fonden är baserade på etablerade ekonomiska principer och underbyggda av akademisk forskning. Ett viktigt moment är modellutvecklingen. I takt med att de finansiella marknaderna utvecklas och ny forskning publiceras är det viktigt att förbättra de modeller som används, samt att utveckla och utvärdera nya modeller. Förvaltningen bygger på kvantitativa metoder, men modellerna har således sin grund i ekonomisk teori, inte i anpassning till historiska data.

Att använda kvantitativa beslutsmodeller innebär att information hanteras konsekvent över tiden, och att Fonden skyddas från förvaltares kortsiktiga risktagningar och felbedömningar.

3. Riskhantering

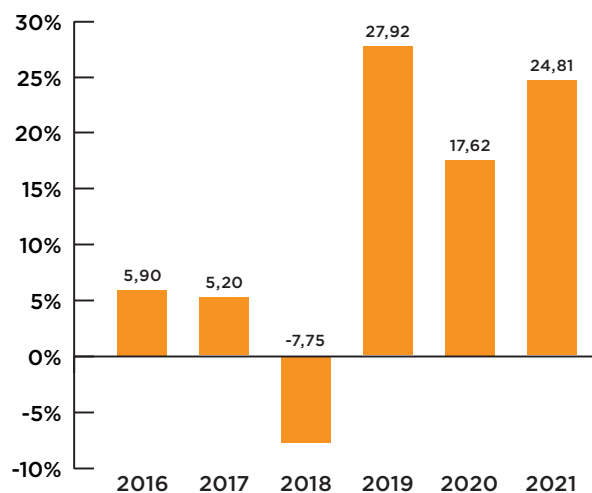
Riskhantering är integrerat i den fondförvaltning som QQM bedriver. Vikten av att i en föränderlig värld förstå, följa och styra en portfölj och dess risker kan inte nog betonas. Risk är inte något negativt som till varje pris ska undvikas, men risk har inte heller enbart positiva egenskaper. Risker ska därför tas medvetet och kontrollerat.

Alla finansiella placeringsbeslut är förknippade med risktagande, och att förvalta kapital är därför intimt förknippat med riskhantering. Vid förvaltningen av Fonden tillämpas matematiska och systematiska marknadsneutrala

strategier, och kvantitativa system används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning.

Genom aktiv diversifiering med hjälp av ett stort antal värdepapper minskas risken för koncentration till enskilt land eller enskild bransch.

HISTORISK AVKASTNING



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen för Novo Global Fund efter skatt och avgifter, i svenska kronor. Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	23,37%
Senaste 5 åren	12,75%
Fondens standardavvikelse	11,38%

FÖR VEM PASSAR FONDEN?

Fonden riktar sig till investerare som önskar en balanserad totalplacering till globala aktier och räntebärande tillgångar. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 3-5 år.

FONDEN OCH RÄTTSLIGA FÖLJDER AV EN INVESTERING

En fonds tillgångar ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i Fonden. Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag som förvaltar Fonden. Den är dock ett självständigt skattesubjekt. Verksamheten regleras i lag (2004:46) om värdepappersfonder. Fonderna och Fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

Varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Teckning och inlösen bekräftas skriftligen av Fondbolaget och verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregi-



streras i respektive fonds andelsägarregister. Registret förs av Fondbolaget. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i Fonden och därav följande rättigheter.

AKTIVITETSGRAD

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond. Med aktivt förvaltd avses att förvaltningsteamet fattar självständiga aktiva placeringsbeslut med målsättningen att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet Fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för de marknader som Fonden får placera i.

Förvaltningen av Fonden kan jämföras mot Fondens jämförelseindex. För de andelsklasser som har SEK som basvaluta är jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index. För de andelsklasser som har EUR som basvaluta är jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet är relevant eftersom det återspeglar Fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i Fondens placeringsinriktning. Jämförelseindexet återspeglar väl Fondens risk- och avkastningsprofil.

Aktivitetsgraden i en fond beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (eng. Tracking Error). Aktivitetsgrad (eller aktiv risk) är ett mått på hur en fonds avkastning varierar i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Aktiv risk definieras som volatiliteten i skillnaden mellan Fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Fonden startade 1 januari 2016. Eftersom det krävs 24 månaders historik för att kunna beräkna aktiv risk är 2017-12-31 den första tidpunkten som det är möjligt att beräkna Fondens aktiva risk. Data för Fondens andelsklass SEK A har använts eftersom den har varit aktiv sedan fondstart. I tabellen nedan illustreras utvecklingen av Fondens aktiva risk vid utgången av ett kalenderår, beräknat över de föregående 24 månaderna.

År	Aktiv risk
2017-12-31	2,94%
2018-12-31	4,10%
2019-12-31	4,90%
2020-12-31	6,10%
2021-12-31	6,99%

SÄRSKILT OM VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i Fonden till en tredje part (värdepapperslån). Om Fonden lånar ut värdepapper begär Fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. Fonden tar även betalt för utlåningen genom ränta som tillfaller Fonden och därmed ökar avkastningen i Fonden.

Värdepapperslån får göras till högst 20% av fondförmögenheten men den förväntade utlåningen bedöms vara mycket mer begränsad. Information om Fondens eventuella användning av värdepapperslån framgår av Fondens halv- och helårsrapporter.

Värdepapperslån exponerar Fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna likvida medel förvaras på konto hos Fondens förvaringsinstitut.

Valet av motparter för värdepapperslån följer Fondbolagets ordinarie process för utvärdering och val av motparter, inkluderat en analys av motpartens finansiella status, regulatoriska ställning, organisationsstruktur och kreditbetyg.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolaget integrerade år 2014 hänsyn till sk ESG-faktorer i förvaltningsprocessen. ESG står för Environmental, Social and Governance, vilket översätts till miljöansvar, socialt ansvar och bolagssyrning.

Som ett led i Fondbolagets hållbarhetsarbete har bolaget undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI – United Nations Principles for Responsible Investments). Detta innebär att Fondbolaget förbinder sig att i samband med placeringsbeslut beakta miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningssed i de bolag vars värdepapper Fonden placerar i.

Genom att inkludera hållbarhetsaspekter i Fondens investeringsprocess erhåller Fonden ett förbättrat underlag för investeringsbeslut. Fondbolaget bedömer att Fondens avkastning inte negativt påverkas av att hållbarhetsaspekter beaktas.



Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

☑ Fonden väljer in

Investeringar i räntebärande instrument görs till viss del i gröna obligationer samt i fonder med liknande eller etisk placeringsinriktning. En grön obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt åt olika former av miljöprojekt. Projekten kan till exempel avse förnyelsebar energi, energieffektivisering, hållbar avfallshantering, hållbar utveckling av fastigheter, bevarande av biologisk mångfald, transporter med låga utsläpp, vattenrening och dricksvattenförsörjning.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

☑ Klusterbomber, personminor

Fonden investerar inte i bolag som är involverade i klusterbomber eller personminor.

☑ Kemiska och biologiska vapen

Fonden investerar inte i bolag som är involverade i kemiska eller biologiska vapen.

☑ Kärnvapen

Fonden investerar inte i bolag som producerar kärnvapen utanför det nukleära icke-spridningsavtalet, NPT.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global

Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

På uppdrag av Fondbolaget utför ISS ESG en normbaserad granskning av de bolag som ingår i Fondens investeringsuniversum. Målsättningen med den normbaserade granskningen är att identifiera företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för

- mänskliga rättigheter,
- arbetsrättsliga frågor,
- miljö,
- korruption samt
- illegala vapen

Dessa normer finns formulerade i FN:s Global Compact, ett fördrag som bygger på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, FN:s konvention mot korruption, Internationella Arbetsorganisationens (ILO) konventioner om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Riodeklarationen om miljö och utveckling.

Bolag som bedöms vara involverade i bekräftade överträdelser av internationella normer enligt ovan exkluderas från Fondbolagets investeringsuniversum, och kommer därmed inte att ingå som ett långt eller kort innehav i Fonden.

FONDBOLAGET

ALLMÄNT

Fonden förvaltas av QQM Fund Management AB ("Fondbolaget" eller "Bolaget"), ett svenskt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket 2007-07-02. Fondbolaget bedriver fondverksamhet samt verksamhet som förvaltare av alternativa investeringsfonder. Därutöver tar Fondbolaget emot medel med redovisningsskyldighet för att kunna föra investeringssparkonto enligt lagen (2011:1268) om investeringssparkonto. Fondbolaget ägs till 72 procent av Nowonomics AB (publ) samt till 28 procent av Ola Björkmo.

Fondbolagets aktiekapital uppgår till 1 945 100 kronor.

Fondbolaget har sitt säte och huvudkontor på Artillerigatan 42, Stockholm, Sverige.

Fondbolaget för register över samtliga fondandelar i Fonden.

FONDBOLAGETS STYRELSE

Fondbolagets styrelse består av följande personer:

Einar Wanhainen född 1953, styrelsens ordförande. Einar Wanhainen var verksam som affärsjurist och delägare på Grönberg Advokatbyrå under nästan 35 år fram till 2016 då advokatbyrån gick upp i den internationella advokatbyrån DLA Piper. Han har numera en egen verksamhet och anlitas ofta som skiljeman i kommersiella tvister, bland annat i skiljenämnder som prövar frågor om tvångsinlösen av aktier. Einar Wanhainen är ledamot i flera bolagsstyrelser och är också ordförande i Grönbergsska Fonden för Medicinsk Forskning.

Ola Björkmo född 1962, verkställande direktör. Ola Björkmo är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har varit yrkesverksam inom finansmarknaden sedan 1986. Ola Björkmo var mellan åren 2005 och 2009 VD för Öhman Kapitalförvaltning och mellan 2000 och 2005 en av grundarna och förvalarna av hedgefonden Manticore hos Brummer & Partners. Dessförinnan hade Ola Björkmo flera ledande befattningar inom Öhmangruppen, först som chef för kvantitativ analys och sedan chef för kapitalförvaltningen. Ola Björkmo är styrelseledamot i Grönbergsska Fonden för Medicinsk Forskning och var mellan 2011 och 2015 styrelseledamot i Sveriges Finansanalytikers Förening.

Jeanette Carlsson Hauff född 1965, styrelseledamot, ordförande i styrelsens riskutskott. Jeanette Carlsson Hauff är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm samt ek dr i företagsekonomi från Handelshögskolan i Göteborg. Hon är idag verksam som lärare och som forskare om finansiellt beslutsfattande vid Handelshögskolan i Göteborg. Mellan 1990 och 2016 arbetade hon inom Skandia, först som aktieanalytiker, därefter ansvarig för risk management på kapitalförvaltningen, VD för Skandia Fonder AB samt som sparekonom. Jeanette Carlsson Hauff var mellan 2010 och 2018 styrelseledamot i Andra AP-

fonden samt medlem av styrelsens riskkommitté.

Sven Estwall född 1957, styrelseledamot. Sven Estwall är marknadsekonom DIHM med industriell inriktning och har genomgått Executive Leadership Program vid Handelshögskolan i Stockholm. Sven Estwall är ordförande i Nowonomics AB (publ) och har mer än 40 års erfarenhet från den finansiella sektorn. Tidigare erfarenheter omfattar bland annat ledande befattningar i Föreningsbanken, ICA Banken, SEB, VISA samt Mastercard.

Rutger Selin född 1968, styrelseledamot. Rutger Selin är diplomerad marknadsekonom från RMI-Berghs och är sedan 2016 VD för Nowonomics AB (publ). Dessförinnan hade Rutger Selin olika chefs- och ledningspositioner bland annat som COO / administrativ chef hos SPP Spar, Quesada Kapitalförvaltning samt EFG Bank, och innan dess olika chefstjänster under perioden 1989-2006 hos Svenska Handelsbanken.

Per-Anders Tammerlöv född 1973, styrelseledamot och medlem i styrelsens riskutskott. Per-Anders Tammerlöv har en examen i finansiell ekonomi från Stockholms Universitet och är sedan 2006 verkställande direktör för Mangold AB, där han varit anställd sedan 2003. Per-Anders Tammerlöv har en lång erfarenhet från den finansiella sektorn och är även ledamot i branschorganisationen Svenska Fondhandlareföreningens styrelse. Därtill är Per-Anders Tammerlöv styrelseledamot i Skandinaviska Kreditfonden AB och styrelseordförande i Resscapital AB.

FONDENS ANSVARIGE FÖRVALTARE

Jonas Sandefeldt född 1972, vice verkställande direktör. Jonas Sandefeldt är civilingenjör i teknisk fysik från KTH och har även studerat ekonomi vid Stockholms Universitet. Jonas Sandefeldt har varit yrkesverksam inom finansmarknaden sedan 1998, bl a som kvantitativ analytiker vid 1-3 AP-fonden samt hos Brummer & Partners. Mellan 2006 och 2010 arbetade Jonas Sandefeldt som portföljförvaltare och analytiker på Öhman, med en särskild inriktning på kvantitativt drivna investeringsstrategier.

ÖVRIGT FÖRVALTNINGSTEAM

Ola Björkmo.

LEDNINGSGRUPP

Fondbolagets ledningsgrupp utgörs av vd och ansvarig förvaltare. För personbeskrivningar se ovan.

STYRELSENS RISKUTSKOTT

Styrelsen har inom sig utsett ett riskutskott, som utgörs av Jeanette Carlsson Hauff (ordförande) samt Per-Anders Tammerlöv. För personbeskrivningar se avsnitt om



Fondbolagets styrelse ovan.

Riskutskottet ansvarar för att ge styrelsen råd om Fondbolagets system för riskhantering, oberoende värdering samt regelefterlevnad. Riskutskottet ska därtill bistå styrelsen i övervakningen av genomförandet av Fondbolagets strategi.

Riskutskottet kommunicerar regelbundet med funktionen för regelefterlevnad, funktionen för riskkontroll samt funktionen för oberoende värdering.

FONDERNAS FÖRVARINGSINSTITUT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte på Kungsträdgårdsgatan 8, 111 47 Stockholm, Stockholms län. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) bedriver huvudsakligen bankverksamhet.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Fondbolaget strävar efter att ha en effektiv riskhantering och ha ersättningsprinciper som inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Vidare ska principerna motverka ett risktagande som är oförenligt med de förvaltade fondernas riskprofil och fondbestämmelser. Ersättning till anställda

ska inte begränsa Fondbolagets förmåga att upprätthålla en tillräckligt stor kapitalbas eller att vid behov kunna stärka kapitalbasen.

Ersättning som utbetalas ska vara marknadsmässig och ha sin utgångspunkt från den anställdes kompetens, erfarenhet och ansvarsområden. Styrelsen fattar beslut om ersättningar till Fondbolagets verkställande ledning samt om åtgärder för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyen.

REVISOR

Till revisor har utsetts det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB. Som huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Mona Alfredsson.

REGELANSVARIG

Johan Lycke, Juristfirman Johan Lycke AB.

KLAGOMÅLSANSVARIG

Grant Loon, Chief Operating Officer vid QQM Fund Management AB.



ÖVRIG INFORMATION

KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FONDANDELAR

Fonden är öppen för teckning (fondandelsägares köp) och inlösen (fondandelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock inte öppen för köp och försäljning de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där Fonden placeras är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

För att köp ska kunna behandlas måste fondandelsägaren registreras hos Fondbolaget genom anmälningsedel som skickas till Fondbolaget eller med hjälp av Nowo mobilapplikation. Registrering via Nowo mobilapplikation sker via BankID. Användande av mobilapplikation medför inga särskilda kostnader för fondandelsägaren.

När fondandelsägare har registrerats kan köp ske genom att likvid inbetalas till Fondens konto och en ansökan om köp av fondandelar kommer Fondbolaget tillhanda. Begäran om köp och försäljning sker genom digital blankett som fondandelsägare undertecknar genom Mobilt BankID eller att fysisk anmälningsedel skickas till Fondbolaget.

Blankett för köp och försäljning av fondandelar finns på Fondbolagets hemsida. Digital blankett finns även att tillgå i Nowo mobilapplikation.

Begäran om köp och försäljning av fondandelar ska vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 18.00 samtliga bankdagar för att affären ska kunna verkställas nästkommande dag, i övriga fall verkställs affären nästföljande helgfria dag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om köp eller försäljning ha inkommit senast kl. 11.00. I annat fall sker köp eller försäljning nästkommande helgfria dag.

Köpkurs och försäljningskurs för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag som köp och försäljning sker. Pris vid köp och försäljning fastställs vid slutet av försäljningsrespektive inlösendagen.

PRINCIPER OCH RUTINER FÖR VÄRDERING AV FONDEN

Fondens värde utgörs av värdet av Fondens tillgångar efter avdrag för Fondens skulder (upplupen ersättning, skatter och övriga skulder samt kostnader för köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument). Värdet av en fondandel är respektive andelsklass dels av Fondens värde enligt ovan delat med antalet utestående fondandelar för varje andelsklass, och benämns NAV-kurs, eller Net Asset Value.

Principerna för värdering av Fonden framgår av gällande fondbestämmelser. Värdet på andelarna i Fonden utgörs av Fondens NAV-kurs. De finansiella instrument som ingår i Fonden värderas utifrån marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om

kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande, får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder utifrån information om aktuella transaktioner som har ägt rum under marknadsmässiga grunder under samma tid. För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt allmänt gällande värderingsmodeller, Black and Scholes eller liknade relevanta värderingsmodeller.

HANTERING AV LIKVIDITETSRISKER

Förvaltarnas investeringsmodeller bygger genomgående på att likviditeten i de värdepapper som ingår i Fonden ska vara god. De aktier som ingår i Fondens investeringsuniversum följs vanligtvis av åtminstone fem analytiker och har ett marknadsvärde som typiskt sett överstiger 1,5 miljarder SEK. De flesta bolag som ingår i Fonden är därmed stora och välkända, och aktierna handlas i normalfallet dagligen med ett stort antal avslut. Fonden investerar inte i onoterade aktier.

Fondbolaget har lämpliga system och instruktioner för övervakning av likviditetsrisker för att säkerställa att Fondens likviditetsprofil stämmer överens med dess underliggande skyldigheter. I syfte att kontrollera att hantering av Fondens likviditetsrisk är lämplig genomför Fondbolaget regelbundna stresstester.

RAPPORTER

Fondbolaget lämnar en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om Fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Det är möjligt att göra en beställning av en digital eller tryckt version kostnadsfritt för de fondandelsägare som önskar. Dokumenten finns även tillgängliga i tryckt version hos Fondbolaget samt hos förvaringsinstitutet.

AVGIFTER

Kostnader för köp- och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar belastas fonderna. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader och transaktionskostnader.

När Fonden investerar i fonder får den högsta fasta förvaltningsavgiften i underliggande fond eller fondföretag uppgå till maximalt 2 procent och den prestationsbaserade förvaltningsavgiften till högst 20 procent av överavkastningen i förhållande till fondens eller fondföretagets jämförelseparameter.

Av Fondens medel ska därutöver ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning och administration samt för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till Fondbolaget omfattar även Fondbolagets kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.



Fondbolaget tar inte ut någon teckningsavgift.

För andelsklasser som handlas i svenska kronor har Fondbolaget möjlighet att ta ut en inlösenavgift om maximalt 200 kronor eller 1 procent på fondandelsägarens inlösenbelopp. För andelsklasser som handlas i euro har Fondbolaget möjlighet att ta ut en inlösenavgift om maximalt 20 euro eller 1 procent på fondandelsägarens inlösenbelopp.

Ur Fondens medel ska i förekommande fall fast förvaltningsavgift samt prestationsbaserad förvaltningsavgift betalas till Fondbolaget som ersättning för dess förvaltning av Fonden. Förvaltningsavgifter inkluderar kostnader för förvaringen av Fondens egendom samt för tillsyn och revisorer.

Andelsklass SEK A

Andelsklassen saknar fast förvaltningsavgift.

För andelklassen gäller att en prestationsbaserad förvaltningsavgift utgår från Fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget och uppgår till 20 procent av avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.

Andelsklass SEK B

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 0,9 procent per år av Fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från Fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget och uppgår till 10 procent av avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.

Andelsklass EUR A

Andelsklassen saknar fast förvaltningsavgift.

För andelklassen gäller att en prestationsbaserad förvaltningsavgift utgår från Fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget och uppgår till 20 procent av avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

Andelsklass EUR B

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 0,9 procent per år av Fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från Fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget och uppgår till 10 procent av

avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

Vid beräkning av prestationsbaserad förvaltningsavgift tillämpas den så kallade high watermark principen. Om andelsklassenifrågaenvisdaguppnårentotalavkastningsom understiger andelsklassens avkastningströskel och andelsklassen under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad förvaltningsavgift utgå förrän tidigare förrän tidigare perioders underavkastning har kompenserats.

Prestationsbaserade förvaltningsavgifter beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad förvaltningsavgift för en given period och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala någon prestationsbaserad förvaltningsavgift. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den fondandelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i Fonden och tas från den eventuella överavkastning som uppstår i framtiden.

Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag av den fasta ersättningen. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursen utveckling. Om andelsklassens utveckling är negativ, men ändå överstiger andelsklassens jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå.

I bilaga 2 återfinns ett räkneexempel som illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas.

UTDELNING

Fonden är inte utdelande.

LIKABEHANDLING

Andelarna i en fond är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. I en fond får det dock finnas andelar av olika slag (andelsklasser).

I fonden Nowo Global Fund finns fyra olika andelsklasser, som är förenade med olika villkor för valuta, avgifter samt jämförelseindex. Detta innebär att principen om likabehandling av fondandelsägare gäller med justering för de eventuella villkor som gäller för en viss andelsklass.

Fondbolaget säkerställer att andelsägarna likabehandlas genom att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare. Ingen andelsägare får någon form av förmånsbehandling vad gäller t.ex. teckning och inlösen av andelar eller avgiftsuttag.



UPPDRAGSAVTAL

Fondbolaget har ingått fondadministrativt uppdragsavtal med Centevo AB. Centevo utför olika arbetsuppgifter som ingår i Fondbolagets verksamhet, däribland back-office, redovisningstjänster samt handhavande av Fondbolagets register över fondandelsägare, baserat på de anmälningar om teckning respektive inlösen av fondandelar som Centevo erhåller från Fondbolaget.

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med Juristfirman Johan Lycke AB avseende funktionen för regelefterlevnad.

Fondbolaget har även ingått uppdragsavtal rörande riskhanteringstjänster med RPM Risk & Portfolio Management AB.

SKADESTÅNDSSKYLDIGHET

Om en fondandelsägare har tillfogats skada genom att fondbolaget har överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller fondbestämmelser, ska fondbolaget ersätta skadan. För att täcka risker för skadeståndsansvar har Fondbolaget tecknat en ansvarsförsäkring för ren förmögenhetsskada.

MÖJLIGHET TILL ÄNDRING I FONDBESTÄMMELSER

Fondbolaget har möjlighet att tillställa Finansinspektionen ändringar i fondbestämmelserna efter beslut i bolagets styrelse. Finansinspektionens beslut om ändringar i fondbestämmelserna ska offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt som Finansinspektionen anvisar. Om Finansinspektionen godkänner ändringar i fondbestämmelserna kan ändringarna påverka Fondens egenskaper, t.ex. placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

SKATTEREGLER

Som fondandelsägare innebär det att du i din självdeklaration tar upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 % av kapitalunderlaget. Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten beskattas sedan som andra kapitalinkomster. För fysiska personer innebär det att skatten blir $30\% \times 0,4\% = 0,12\%$ av innehavet. För ett fondsparande värt 10 000 kr blir skatten 12 kronor och för 100 000 kr blir det 120 kr per år.

Skatten gäller endast för privatpersoner och juridiska personers direktägande i fonder och kommer att gälla innehav av såväl svenska som utländska investeringsfonder. Skatten återkommer årligen och tas ut oavsett om innehavet ökat eller minskat i värde. Vid försäljning och utdelning gäller samma skatteregler, skatt på kapitalvinst, som idag, dvs 30 procents skatt för privatpersoner.

Skatten ska betalas av privatpersoner bosatta i Sverige, svenska dödsbon, svenska aktiebolag, svenska stiftelser och föreningar som inte är skattebefriade samt utländska

juridiska personer med fast driftställe i Sverige.

De som inte behöver betala skatt på fondsparande är privatpersoner bosatta i Sverige som har sparande i kapital- och pensionsförsäkring eller på investeringssparkonto, skattebefriade svenska stiftelser och ideella föreningar, offentliga subjekt som kommuner, landsting och staten, svenska aktiebolag som har fonderna som lager i en värdepappersrörelseverksamhet såsom banker, privatpersoner bosatta i utlandet, utländska dödsbon, utländska bolag som inte har fast driftställe i Sverige samt andra utländska juridiska personer som inte har fast driftställe i Sverige.

Kontrolluppgift om schablonintäkt ska lämnas av det fondbolag som idag är skyldigt att lämna kontrolluppgift om försäljning av fondandelar. För förvaltarregistrerade andelar ska Fondbolaget lämna kontrolluppgift. Kontrolluppgift ska lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon. Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt.

INVESTERINGSSPARKONTO (ISK)

Sedan 1 april 2022 erbjuder QQM Fund Management AB investeringssparkonto. Information om investeringssparkonto, skatteregler för investeringssparkonton och hur man går tillväga för att öppna ett sådant konto finns på vår hemsida.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDBVERKSAMHET

Om Fondbolaget av någon anledning skulle besluta att upphöra med verksamheten eller om någon händelse omöjliggör fortsatt verksamhet ska samtliga andelsägare informeras om detta. Vid upphörande av Fonden efter ett eventuellt återkallande av Fondbolagets tillstånd från Finansinspektionen, konkurs eller likvidation ska förvaringsinstitutet omedelbart ta över förvaltningen av fondmedlen. Efter en sådan händelse kan det finnas möjlighet för fondandelsägare att överföra sin förvaltning till ett annat fondbolag eller i vissa fall kan Fonden upplösas genom försäljning av tillgångarna. En överlåtelse eller upphörande av förvaltning efter ett beslut från Fondbolagets sida kan ske efter beslut om godkännande av Finansinspektionen. Vid upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet kommer andelsägarna att informeras via hemsidan snarast möjligt.



FONDBESTÄMMELSER NOWO GLOBAL FUND

BILAGA 1

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Nowo Global Fund, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF, och vänder sig till allmänheten. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Det fondbolag som anges i § 2 företräder fonden och fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Fondbolaget beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Verksamheten bedrivs enligt LVF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden består av följande andelsklasser.

A) Andelsklass SEK A – handlas i svenska kronor (se § 9 nedan) och har ingen fast förvaltningsavgift och en högsta möjlig prestationsbaserad förvaltningsavgift om 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index (se § 11.2 nedan).

B) Andelsklass SEK B – handlas i svenska kronor (se § 9 nedan) och har en fast förvaltningsavgift om 0,90 procent per år och högsta möjlig prestationsbaserad förvaltningsavgift om 10 procent av den del av totalavkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index (se § 11.2 nedan).

C) Andelsklass EUR A – handlas i euro (se § 9 nedan) och har en ingen fast förvaltningsavgift och en högsta möjlig prestationsbaserad förvaltningsavgift om 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return) (se § 11.2 nedan).

D) Andelsklass EUR B – handlas i euro (se § 9 nedan) och har en fast förvaltningsavgift om 0,90 procent per år och en högsta möjlig prestationsbaserad förvaltningsavgift om 10 procent av den del av totalavkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return) (se § 11.2 nedan).

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av QQM Fund Management AB, org. nr 556733-2860, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutet har som uppgift att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden, ta emot och förvara fondens tillgångar samt kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat (såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar) sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden placeras, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument globalt. Räntebärande instrument kan utgöra både överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Syftet med detta är att ge fondbolaget möjlighet att allokera aktivt och uppnå en diversifiering och riskspridning av fondens placeringar. Avgörande för allokeringen mellan ränte- och aktiemarknaden är fondbolagets bedömning av den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för ovan nämnda tillgångar. Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag, därmed kan fonden ses som en fondandelsfond.

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för de marknader som fonden får placera i. För de andelsklasser som handlas i svenska kronor är jämförelseindex ett viktat index bestående av MSCI All Country NDTR (SEK) till 50 procent och av OMRX Treasury Bill index till 50 procent. För de andelsklasser som handlas i euro är jämförelseindex ett viktat index bestående av MSCI All Country NDTR (EUR) till 50 procent och av FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return) till 50 procent.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fondbolaget avgör fördelningen mellan aktier och räntebärande instrument samt geografisk fördelning. Fonden kan komma att vara helt eller till stor del, dvs. upp till och med 100 procent av fondens värde, exponerad mot aktier eller mot räntebärande instrument.

Fondens placeringsinriktning innebär att den till betydande del kan placera fondmedel i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag. Fonden får använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till valutor, aktier, ränterelaterade instrument eller index i icke räntebärande instrument får fonden placera utan begränsning av viss emittent.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras i tillgångar som är, eller som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad inom eller utanför EES, på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten, exempelvis MTF eller liknande marknadsplatser.



§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder, varvid de sammanlagda placeringarna av noterade överlåtbara värdepapper får uppgå till högst 10 procent.

Derivatinstrument får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. OTC derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF, får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden kan även använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § i FFFS 2013:9. Fondens handel med derivatinstrument får under förutsättning att täckning sker enligt 25 kap. 15 § i FFFS 2013:9 leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt index.

Fondbolaget får mot betryggande säkerhet på för branschen sedvanliga villkor låna ut överlåtbara värdepapper ur fonden, så kallade värdepapperslån enligt 25 kap. 21§ FFFS 2013:9, dock sammanlagt högst motsvarande 20 procent av fondens värde. Avtal om sådan handel får ingås med erkänt värdepappersinstitut på villkor som är sedvanliga för marknaden och som står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse.

Fonden kan till en betydande del placera fondmedlen i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag (en så kallad fondandelsfond).

§ 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11, skatter och övriga skulder samt värdet på sålda finansiella instrument).

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utestående fondandelar i andelsklassen i fråga.

Värdet av en fondandel ska dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget. Fondens tillgångar utgörs av:

- finansiella instrument
- likvida medel,
- upplupna räntor,
- upplupna utdelningar,
- ej likviderade försäljningar,
- övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till fondbolaget,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder,
- övriga skulder avseende fonden.

Finansiella instrument värderas till rådande marknadsvärde varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs.

Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden eller, om dessa enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som fondbolaget på annan objektiv grund fastställer.

Vid värdering på objektiv grund fastställs ett marknadsvärde baserat på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av information från motparter eller andra externa källor.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder fastställs på objektiva grunder ett marknadsvärde efter en

särskild värdering. Den särskilda värderingen tar sin grund i nuvärdesdiskontering av förväntade kassaflöden. Kassaflöden justeras med hänsyn till aktuella risker. För överlåtbara värdepapper används företagsvärderingsmodeller där faktorer såsom branschtillhörighet och särskilda företagsspecifika omständigheter ingår. För penningmarknadsinstrument används värderingsmodeller där faktorer såsom kreditrisk och likviditetsrisk ingår. Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna modellvärderingar såsom Black & Scholes.

Likvida medel och kortfristiga fordringar (placeringar på konto i kredit i kreditinstitut samt likvider för sålda värdepapper) värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Fonden är öppen för teckning (fondandelsägares köp) och inlösen (fondandelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna SEK A och SEK B sker i svenska kronor. Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna EUR A och EUR B sker i euro.

För att teckning ska kunna behandlas måste investeraren registreras hos fondbolaget genom anmälningssedel som skickas till fondbolaget. Registrering kan ske via pappersblankett eller via fondbolagets digitala anmälningssedel med hjälp av legitimering genom BankID. Användande av digitala anmälningssedlar medför inga särskilda kostnader för fondandelsägaren.

När fondandelsägare har registrerats kan teckning ske genom att likvid inbetalas till fondens konto och en ansökan om teckning av fondandelar kommer fondbolaget tillhanda. Begäran om teckning och inlösen sker genom digital blankett som fondandelsägare undertecknar genom BankID eller att fysisk anmälningssedel skickas till fondbolaget. Även så kallade scannade blanketter med underskrift av fondandelsägaren godtages.

Blankett för teckning och inlösen av fondandelar finns på fondbolagets hemsida.

Begäran om teckning och inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 18:00 en viss bankdag verkställs nästföljande bankdag. Teckning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen.

Fondandelspriset kan inte, varken vid begäran om teckning eller inlösen limiteras.

Återkallande av begäran om teckning och inlösen medges endast om detta skriftligen är fondbolaget tillhanda samma dag och om fondbolaget medger det.

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av fondbolaget. Publicering sker även dagligen på fondbolagets hemsida www.qqm.se

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Fondbolaget har rätt att senarelägga teckning och inlösen av andelar i fonden om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

Om medel för inlösen måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till

Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och kostnader

§ 11.1 Tecknings- och inlösenavgifter

Fondbolaget tar inte ut någon teckningsavgift.

För andelsklasser som handlas i svenska kronor har fondbolaget har möjlighet att ta ut en inlösenavgift om 1 procent på fondandelsägarens inlösenbelopp, lägst 200 kronor. För andelsklasser som handlas i euro har fondbolaget har möjlighet att ta ut en inlösenavgift om 1 procent på fondandelsägarens inlösenbelopp, lägst 20 euro. Inlösenavgiften tillfaller fondbolaget. Den gällande inlösenavgiften framgår av fondens informationsbroschyr.

§ 11.2 Förvaltningsavgifter

Ur fondens medel ska i förekommande fall fast förvaltningsavgift samt prestationsbaserad förvaltningsavgift betalas till fondbolaget som ersättning för dess förvaltning av fonden. Förvaltningsavgifter inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer.

Andelsklass SEK A

Andelsklassen saknar fast förvaltningsavgift.

För andelklassen gäller att en prestationsbaserad förvaltningsavgift utgår från fonden. Avgiften tillfaller fondbolaget och uppgår till 20 procent av andelsklass SEK A:s avkastning som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.

Andelsklass SEK B

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 0,9 procent per år av andelsklass SEK B:s värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från fonden. Avgiften tillfaller fondbolaget och uppgår till 10 procent av andelsklass SEK B:s avkastning som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.

Andelsklass EUR A

Andelsklassen saknar fast förvaltningsavgift.

För andelklassen gäller att en prestationsbaserad förvaltningsavgift utgår från fonden. Avgiften tillfaller fondbolaget och uppgår till 20 procent av andelsklass EUR A:s avkastning som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

Andelsklass EUR B

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 0,9 procent per år av andelsklass EUR B:s värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från fonden. Avgiften tillfaller fondbolaget och uppgår till 10 procent av andelsklass EUR B:s avkastning som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

Vid beräkning av prestationsbaserad förvaltningsavgift tillämpas den så kallade high watermark principen. Om andelsklassen i fråga en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger andelsklassens avkastningströskel och andelsklassen under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad förvaltningsavgift utgå förrän tidigare förrän tidigare perioders underavkastning har komparerats.

Prestationsbaserade förvaltningsavgifter beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare i en andelsklass betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad förvaltningsavgift för en given period och att alla eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala någon prestationsbaserad förvaltningsavgift. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den fondandelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i andelsklassen och tas från den eventuella överavkastning som uppstår i framtiden.

Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.

Högsta fasta respektive prestationsbaserade avgifter som får tas ut i underliggande fonder framgår ur fondens informationsbroschyr.

§ 11.3 Kostnader

Courtage, transaktionskostnader samt skatter och lagstadgade avgifter vid för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument belastar fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Redogörelserna finns tillgängliga på fondbolagets hemsida för nedladdning där det även är möjligt att göra en beställning i tryckt version kostnadsfritt för de fondandelsägare som begär det. Dokumenten finns även tillgängliga i tryckt version hos fondbolaget samt förvaringsinstitutet.

En ändring av dessa fondbestämmelser kan enbart ske genom ett beslut från fondbolagets styrelse samt måste godkännas av Finansinspektionen. När ett beslut om ändring har skett och godkänts ska detta finnas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte fondandelsägaren är ett försäkringsbolag som placerat försäkringspremier för försäkringstagares räkning enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043) eller ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Pantsättning av en fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget där en anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare,



vilka andelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondandelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

En uppgift om pantsättning tas bort då panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte 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 själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av fondbolagets 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 annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller 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 att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta.

Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21§ enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och förvaringsinstitutet enligt 3 kap. 14-16 § (2004:46) enligt lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden eller andelarna i fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA.

Andelar i fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat

sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

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

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Fondandelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non-US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

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

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utdelning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV PRESTATIONSBASERAD ERSÄTTNING BILAGA 2

Den prestationsbaserade avgiften är 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger fondens avkastningströskel. Samtliga andelklasser en kollektiv modell.

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till Fondbolaget beräknas.

Avkastningströskel: den avkastning som följer av en investering i referensindex.

Överavkastning: Den del av avkastningen som överstiger avkastningströskeln. Överavkastning kan ske även då Fonden har en negativ kursutveckling, om avkastningströskeln uppvisar mer negativ kursutveckling.

Akkumulerad avkastning: Summa avkastning sedan fondens start.

High Water Mark: Fondens högsta uppnådda överavkastning jämfört med avkastningströskeln.

Dag 1	Dagsavkastning	Akkumulerad avkastning
Fonden	+ 3,00 procent	+ 3,00 procent
Avkastningströskeln	+ 1,00 procent	+ 1,00 procent
Överavkastning	+ 2,00 procent	+ 2,00 procent

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag:

0,40 procent [$2,00 * 0,2$]

High water mark som gäller efter denna dag är +2,00 procentenheter

Kommentar: Den prestationsbaserade ersättningen har daglig avräkning och avkastningströskeln hade en uppgång på 1%. Fonden avkastning efter avräkning av fast arvode gick upp 3 % och överträffade följaktligen avkastningströskeln med 2 procentenheter. Fondbolaget har enligt fondbestämmelserna rätt att ta ut 20% av fondens överavkastning i prestationsbaserat arvode och därför utgår prestationsbaserad ersättning med en femtedel av dessa 2 procentenheter vilket motsvarar 0,4 procent av fondandelsvärdet.

Dag 2	Dagsavkastning	Akkumulerad avkastning
Fonden	- 3,00 procent	- 0,09 procent
Avkastningströskeln	- 1,50 procent	- 0,52 procent
Överavkastning	- 1,50 procent	+ 0,43 procent

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag: Ingen

High water mark som gäller efter denna dag är +2,00 procentenheter

Kommentar: Fondens jämförelseindex går ner med 1,5 %, och fonden minskade 3 % i värde. Ingen prestationsbaserad avkastning utgår denna dag. Fondandelsägarna som varit med från dag 1 har dock fortfarande betalat prestationsbaserad ersättning (på 0,40 procent) trots att fonden nu faktiskt har en ackumulerad underavkastning. Ingen återbetalning av redan uttagen ersättning sker alltså.

Dag 3	Dagsavkastning	Akkumulerad avkastning
Fonden	+ 3,00 procent	+ 2,91 procent
Avkastningströskeln	+ 2,00 procent	+ 0,98 procent
Överavkastning	+ 1,00 procentenheter	+ 1,93 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag: Ingen

High water mark som gäller efter denna dag är +2,00 procentenheter

Kommentar: Avkastningströskeln räknas upp med 2 %. Fonden gick upp med 3 %. Fondens ackumulerade överavkastning sedan start uppgår till 1,93 procentenheter. Detta är dock lägre än den tidigare högsta uppnådda ackumulerade överavkastningen (vilken brukar betecknas "high water mark"). Därför utgår inte heller denna dag någon prestationsbaserad ersättning.

De andelsägare som köpte in sig i fonden dag 2 har nu en överavkastning på 1 % jämfört med fondens tröskelavkastning, men kommer inte betala någon prestationsbaserad avgift denna dag. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell, vilket kan gynna vissa andelsägare - men egentligen inte missgynna någon andelsägare ("gynnandet" sker på fondbolagets "bekostnad", inte övriga andelsägares).

Dag 4	Dagsavkastning	Akkumulerad avkastning
Fonden	- 2,00 procent	+ 0,85 procent
Avkastningströskeln	- 3,00 procent	- 2,05 procent
Överavkastning	+ 1,00 procentenheter	+ 2,90 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag:

0,18 procent [$(2,90 - 2,00) * 0,2$]

High water mark som gäller efter denna dag är +2,90 procentenheter

Kommentar: Avkastningströskeln går denna dag ner 3%. Fonden går ner 2% och uppnår därmed denna dag en överavkastning på 1%. Fondens ackumulerade överavkastning uppgår nu till 2,90 procentenheter. Detta är högre än nuvarande high water mark på 2,00 procentenheter, varför prestationsbaserad ersättning tas ut denna dag. Den summa som nu tas ut är en femtedel av skillnaden mellan aktuell överavkastning på 2,90 procentenheter och high water mark på 2,00 procentenheter. Det vill säga basen för beräkningen är 0,90 procentenheter (ökningen av high water mark) och en femtedel av detta motsvarar knappt 0,18 procent av fondandelsvärdet.



QQM Fund Management AB

Adress: Artillerigatan 42

114 45 Stockholm

Telefon: +46 8 407 50 50

Internet: www.qqm.se

E-post: info@qqm.se

