

NORDIC POWER FUND FONDBESTÄMMELSER

§ 1 FONDEN

Fondens namn är **Nordic Power Fund**, nedan kallad Nordic Power eller fonden.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Fondverksamheten bedrivs enligt nämnda lag, fondbestämmelserna, bolagsordningen för fondbolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller förordning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget, se nedan, företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan därför vare sig förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av **Nordic Commodity Funds AB**, organisationsnummer 556708-2465, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUT

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ), nedan kallat förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandels-ägarnas intresse. Förvaringsinstitutet har till huvudsaklig uppgift att förvara fondens tillgångar och sköta in- och utbetalningar avseende fonden samt kontrollera att fondbolaget för fondens räkning agerar i enlighet med lag, föreskrifter och dessa fondbestämmelser.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Nordic Power är en hedgefond denominerad i euro. Inriktningen är handel med finansiella elkontrakt. Det innebär att fondens tillgångar ska placeras på europeiska elhandelsbörser och i börshandlade terminskontrakt på råvaror med stark korrelation till nordiskt elpris.

Målet med förvaltningen är att långsiktigt uppnå en god värdetillväxt genom ingående analys av fundamenta för elpris och utnyttjande av tillfälliga felprissättningar på elmarknaderna

Fonden skiljer sig från en traditionell aktie-, ränte- eller blandfond. Fonden skall inte ses som ett alternativ till dessa fondslag, utan utgör ett verktyg för diversifiering i en portfölj bestående av aktier och obligationer.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel skall placeras i derivatinstrument med nordisk elektisk kraft eller därtill starkt samvarierande råvaror som underliggande vara samt som medel på konto. Sådana råvaror är tysk elektrisk kraft, kolpris, gaspris, och pris på utsläppsrättigheter av koldioxid, s.k. EUAs (Emission Unit Agreement).

Avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt lagen om investeringsfonder. Nordic Power avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

Finansinspektionen har beviljat undantag från 5 kap. 13 § andra stycket lagen om investeringsfonder, samt 12 kap. 5 § första stycket och 7 § andra och tredje stycket i FFFS 2004:2. Detta innebär att fondens totala exponering i derivatinstrument får överstiga det totala fondvärdet och att fonden får använda sig av derivatinstrument även om fonden inte har likvida medel för förvärv av den underliggande tillgången. Fondens bruttoexponering i derivatinstrument får uppgå till 500 procent av fondens värde. Fonden får även inneha derivatinstrument utan att instrumentets underliggande tillgång innehas eller får innehas av fonden. Fonden får också ha positioner i derivatinstrument som medför att fonden har en negativ exponering. Fonden har således möjlighet att med derivat med råvaror som underliggande vara implementera korta positioner. Med undantag från 5 kap. 11 § i lagen om investeringsfonder får det ingå insättningar i ett och samma kreditinstitut till 40 % av fondens värde. Fonden får, i enlighet med 6 kap. 2 § andra stycket andra meningen i lagen om investeringsfonder, även använda derivat med andra underliggande tillgångar än de som anges i 5 kap. 12 § lagen om investeringsfonder (råvaruderivat). Fonden får dock inte låta derivatpositioner gå till fysisk leverans.

Riskenivå och riskmått

Investering i fonden är att betrakta som medelstor risk. Det årliga avkastningsmålet är på 15% till 25% med en årlig standardavvikelse på 10-20%. Detta kan jämföras med svensk aktiemarknad, definierad som OMXS30, med en standardavvikelse på 15-25%. Då endast börshandlade derivatinstrument får handlas används clearinghusens säkerhetskrav, standardavvikelse samt value-at-risk (VaR) som absoluta riskmått. Energiråvaror är bland de mest volatila som handlas och volatiliteten (standarsavvikelsen) kan därmed förväntas flera gånger högre än aktiemarknadernas.

Fondens totala marginalkrav får vid inget tillfälle överstiga 40 procent av fondens totala tillgångar.

§ 6 MARKNADSPLATSER M.M.

Fondens medel får placeras på följande börser:

- Nord Pool, Norge
- EEX, Tyskland
- ICE, Storbritannien

Fondens medel får även placeras på andra reglerade marknader om detta är förenligt med fondens placeringsinriktning, handeln är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ och under förutsättning att den reglerade marknaden är belägen i länder inom EES.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får inte placera medel i onoterade derivatinstrument (s.k. OTC-derivat). Undantag gäller valutaderivat för valutasäkring.

Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får inte placera medel i onoterade penningmarknadsinstrument.

Fonden får inte placera medel i onoterade fondpapper.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med andra underliggande tillgångar än dem som anges i 5 kap. 12 § lagen om investeringsfonder (råvaruderivat).

§ 8 BERÄKNING AV FONDENS OCH FONDANDELARNAS VÄRDE

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 10 tredje stycket lagen om investeringsfonder. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs den sista bankdagen i varje månad och ligger till grund för fastställande av försäljnings- och inlösenkurser vid handel med andelar i fonden. Ett indikativt fondandelsvärde beräknas varje dag. Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående andelar. Antalet andelar samt värdet på fondandelar avrundas nedåt till sex decimaler.

Tillgångarnas värde beräknas enligt följande:

Finansiella instrument värderas med ledning av uppgifter om aktuella marknadsvärden. 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. Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta. För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt. Skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget.
- Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument.
- Eventuella skatter.

I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på fonden belöpande skulderna.

§ 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är öppen för handel den sista bankdagen i varje månad.

Senaste uppgift om kurs, till vilken handel med fondandelar skett, kan varje bankdag lämnas av fondbolaget. Ett indikativt fondandelsvärde kan meddelas varje bankdag. Officiellt försäljnings- och inlösenpris lämnas senast fem bankdagar efter den sista bankdagen i varje månad. Information om kurser lämnas på fondbolagets hemsida, www.nordiccommodity.se.

Försäljnings- och inlösenpriset för en fondandel utgörs av fondandelsvärdet på försäljnings- respektive inlösendagen. Lägsta tillåtna belopp vid första insättning i fonden är 5 000 EUR. För därpå följande insättningar är lägsta belopp 1 000 EUR.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i lagen om investeringsfonder. Detta innebär att Fondbolaget endast säljer och löser in fondandelar per den sista bankdagen varje månad, nedan kallad handelsdagen. Order om teckning eller inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålles av bolaget. Order om teckning av fondandelar skall vara fondbolaget tillhanda senast fem bankdagar före handelsdagen. Tecknat belopp skall sättas in på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast fem bankdagar före handelsdagen

Begäran om inlösen av fondandelar skall vara bolaget tillhanda senast fem bankdagar före handelsdagen. Fondandel skall på begäran inlösas 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 andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker till en vid tidpunkten för begäran okänd kurs. Transaktionen skall ske till det fondandelsvärde som fastställs för den sista bankdagen månaden för transaktionen. Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger det.

§ 10 STÄNGNING AV FONDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen 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.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Transaktionskostnader för fondens placeringsverksamhet belastas fonden vid den tidpunkt då de uppstår. De är därför inte kända i förväg och ingår därför inte i de nedan angivna procentsatserna. Uppgifter om de totala kostnader som belastat fonden, lämnas i senaste hel- respektive halvårsberättelse.

Till fondbolaget erlägger fonden ersättning bl.a. för täckande av bolagets kostnader för förvaltning, förvaring, marknadsföring, försäljning, administration, redovisning, information, tillsyn och revision. Ersättningen till fondbolaget utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en resultatbaserad ersättning.

Fast ersättning

Fast ersättning utgår med ett belopp motsvarande 2 procent av fondens förmögenhet per år. Ersättningen beräknas på månadens ingående värde och tas ur fonden vid utgången av varje månad.

Resultatbaserad ersättning

Den resultatbaserade ersättningen skall uppgå till 20 procent av fondens avkastning. Avkastning definieras som den totalavkastning som överstiger noll procent.

Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Den resultatbaserade ersättningen beräknas och tas ut månadsvis den sista bankdagen varje kalendermånad under räkenskapsåret. Om under någon månad fondens andelsvärde understiger fondens tidigare högsta värde, avkastningströskeln, skall inget rörligt arvode uttas förrän avkastningströskelns värde har överstigit (s.k. high water mark).

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

Den resultatbaserade ersättningen skall erläggas av fonden.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs med ett tillägg av högst 5 procent. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker efter avdrag med högst 1,5 procent av det inlösta värdet.

Antalet andelar avrundas nedåt till sex decimaler. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor.

§ 12 UTDELNING

Fonden lämnar utdelning i syfte att undvika beskattning av fondens avkastning i två led.

Utdelning utgår med ett belopp som motsvarar fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, till den del detta utgör för fonden beskattningsbart resultat, med tillägg för den skattemässiga schablonintäkten samt eventuellt kvarstående restbelopp sedan föregående utdelningstillfälle. Beloppet får ökas med vid andelsförsäljning inbetald upplupen utdelning och minskas med vid andelsinlösen utbetald upplupen utdelning. Utdelningen per fondandel får avrundas till närmast lägre tiotal ören

Utbetalning av utdelning sker under maj månad året efter räkenskapsåret. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. För utdelningen skall, efter avdrag för preliminärskatt, fondbolaget förvärva nya fondandelar för fondandelsägarens räkning. Om så begärs senast 15 januari året efter räkenskapsårets utgång kan utdelningen efter avdrag för preliminärskatt även utbetalas till annat konto som innehas av fondandelsägaren.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 TILLHANDAHÅLLANDE AV ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE

För fonden upprättas och avges årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa skall tillställas de andelsägare som så begärt samt hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter senaste års- respektive halvårsskifte. Ändring av fondbestämmelserna skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Efter godkännande skall fondbestämmelserna i den nya lydelsen hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Fondandelar får inte pantsättas.

Önskemål om överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtare och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, avser gåva till make/maka eller egna barn eller avser överlåtelser mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller banken med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Föreligger hinder för fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

I övrigt regleras fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen om investeringsfonder.

§ 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på

annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt 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 skall till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket 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 andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.
