

Nordic Power Fund

INFORMATIONSBROSCHYR

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	3
BESKRIVNING AV FONDEN	4
DEN NORDISKA ELMARKNADEN	5
FONDBOLAGET	6
INVESTERINGSFILOSOFI OCH RISKPROFIL	7
INVESTERINGSRESTRIKTIONER	8
RISKHANTERING	9
UTDELNINGSPOLITIK	10
FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR	11
AVGIFTER OCH ERSÄTTNING TILL FONDOLAGET	12
UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET	12
SKATTEREGLER	14
BILAGA 1 – BERÄKNING AV PERFORMANCEARVODE	15
BILAGA 2 – FONDBESTÄMMELSER FÖR NORDIC POWER FUND	16
BILAGA 3 - FAKTABLAD	21

Enligt 4 kap. 15 § lagen (2004:46) om investeringsfonder skall det för varje investeringsfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Broschyren skall innefatta fondbestämmelserna samt de ytterligare uppgifter som behövs för att man skall kunna bedöma fondens verksamhet. Denna broschyr har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras från investerare utanför Sverige. Nordic Commodity Funds AB har inget som helst ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Det åligger således envar som är intresserad av att investera medel i Nordic Power Fund att tillse att en sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar, såväl i Sverige som utomlands. Informationen häri skall inte ses som en rekommendation av Nordic Commodity Funds AB att göra ett köp av andelar i fonden, utan det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna förknippade därmed. Det finns inga garantier för att en investering i Nordic Power Fund ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i Nordic Power Fund inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att investerare återfår hela det insatta kapitalet. Tvist rörande fonden eller information om fonden skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

SAMMANFATTNING

FONDENS NAMN

Nordic Power Fund.

JURIDISK FORM

Nordic Power Fund är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.

FONDBOLAG

Nordic Power Fund förvaltas av Nordic Commodity Funds AB. Bolaget ägs i dess helhet av Echelon Trading AB.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

INVESTERINGSFILOSOFI

Fonden Nordic Power Fund är en specialfond med inriktning på handel med finansiella kontrakt med elektrisk kraft som underliggande tillgång. Det innebär att fondens tillgångar ska placeras på europeiska elhandelsbörser samt börser för energiderivat och derivat på utsläppsrättigheter.

Fondens målsättning är att uppnå en varaktigt hög riskjusterad avkastning. Dessutom eftersträvar fonden en låg samvariation med traditionella tillgångsklasser i syfte att erbjuda ett verktyg för diversifiering i en portfölj bestående av aktier och obligationer. Fonden strävar ej att följa något index utan är absolutavkastande. Den kan både köpa och sälja underliggande vara i syfte att uppnå positiv avkastning både i stigande och fallande marknader. Fonden har ett förvaltningsmål om en genomsnittlig avkastningsnivå 15 till 25 procent på årsbasis med en årlig standardavvikelse på 10 till 20 procent. Fonden är därmed att betrakta som en medelriskfond.

Målsättningen är att denna avkastningsnivå skall uppnås sett över rullande tidsperioder om tre år eller längre.

Investeringar görs i terminskontrakt noterade på auktoriserade och övervakade terminsbörser. Fonden äger rätt att handla med terminskontrakt där den underliggande tillgången utgörs av råvaror som är relaterade till eller påverkar nordiskt elpris. Detta innebär huvudsakligen derivat på nordiska elbörsen Nord Pool men även tyska elkontrakt, utsläppsrättigheter samt derivat på kol, olja och gas. Fonden är denominerad i Euro.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV ANDELAR

Fondandelar köps och säljs genom fondbolaget månadsvis sista bankdagen i varje månad, nedan kallad handelsdagen. Order om köp eller försäljning av fondandelar ska vara fondbolaget tillhanda senast fem bankdagar före handelsdagen.

Likvidbeloppet skall vara fonden tillhanda senast fem bankdagar innan handelsdagen. Anmälan om köp eller försäljning ska göras på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget. Minsta belopp vid första köp av andelar är 5 000 EUR. För därpå följande köp är lägsta belopp 1 000 EUR.

RAPPORTER

Fondbolaget upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden, som tillställs de andelsägare som inte av sagt sig detta. Dessutom skickas en rapport till andelsägarna varje månad avseende fondens värdeutveckling. Månadsresultat samt månadsbrev finns på fondbolagets hemsida www.nordiccommodity.se.

BESKRIVNING AV FONDEN

Fondens namn är Nordic Power Fund ("fonden"). Nordic Power Fund är en specialfond enligt lagen om investeringfonder och riktar sig till allmänheten. Fonden förvaltas av Nordic Commodity Funds AB ("fondbolaget").

Fonden bygger på förvaltarnas långa erfarenhet av framgångsrik handel på den nordiska elbörsen Nord Pool.

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att över tiden och med ett väl avvägt risktagande ge andelsägarna maximal avkastning på investerat kapital oberoende av den generella marknadsutvecklingen.

Fonden inriktar sig således på absolut avkastning, till skillnad mot traditionella investeringsfonder vars inriktning är relativ avkastning gentemot ett index.

Uppgift om Nordic Power Funds resultat finns i fondens årsberättelse och halvårsredogörelse. Därutöver skickar fonden varje månad ut en rapport till andelsägarna och offentliggör Nordic Power Funds resultat och utveckling på fondbolagets hemsida, www.nordiccommodity.se.

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

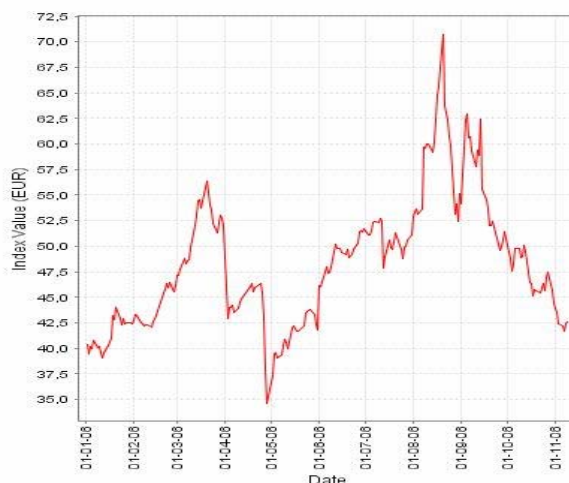
DEN NORDISKA ELMARKNADEN

Nord Pool bildades 1996 när de norska och svenska elmarknaderna fick en gemensam marknadsplats. Nord Pool är i huvudsak en handelsplats för fysisk leverans av el och finansiella kontrakt för framtida elleverans. I tillägg handlas även svenska elcertifikat och utsläppsrättigheter, s. k. EUA¹'s. Nord Pools verksamheter är reglerade och under tillsyn av flera myndigheter. Börsen har varit en stor framgång och 2006 omsattes elektrisk kraft till ett värde av 79 miljarder Euro. Nord Pools succé som erkänd och etablerad marknadsplats kan förklaras av:

- Ett stort antal marknadsaktörer och tillräcklig marknadskoncentration för att skapa konkurrens. Nord Pool har för närvarande över 300 medlemmar, inkluderande alla större producenter som E.ON, Vattenfall, Statkraft och Fortum. Flera rent finansiella aktörer som Merrill Lynch, Morgann Stanley, Barclays, UBS och J. Aron är aktiva. Nord Pool uppskattar den finansiella handeln vara lika delad mellan producenter, elhandelsbolag och finansiella aktörer.
- Närvaron av en börs som tillhandahåller ett transparent spotpris och prisprognoser via terminer, upp till fyra år framåt. Nord Pools marknadsandel av spotmarknaden är ca 60% av den totala produktionen vilket är mycket högt i en europeisk jämförelse. Priset på underliggande elspotpris, som är referens till de finansiella elderivatet, utgörs av priskrysset där den samlade efterfrågan och det samlade utbudet möts i varje timme året runt.

Nord Pool's produkter har uppvisat en hög volatilitet² och en relativt låg korrelation med andra marknader. Kopplingen till aktier, räntor, valutor och (icke energi-)råvaror är närmast obefintlig.

Att det är en hög volatilitet och en relativt låg korrelation med andra marknader beror främst på produktionsmixen av el i den nordiska marknaden. Stor inverkan på priset har den hydrologiska balansen (dvs. mängd snö och vatten) eftersom absolut största produktionskällan är vatten. I tillägg så är bränslepriserna på kol, gas och olja viktiga parametrar liksom priset på utsläppsrättigheter (CO₂). Kortsiktigt så är temperaturen av stor betydelse. Diagrammet nedan visar elprisets³ stora rörelser under 2006.



¹ European Unit Allowances

² Dvs. stora rörelser på kort tid.

³ Diagrammet visar elprisindexet NPN365™, ett medelprisindex publicerat av Nord Pool (www.nordpool.com)

FONDBOLAGET

ALLMÄNT

Fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, som tilldelade bolaget tillstånd den [datum]. Fondbolaget ägs till 100 procent av Echelon Trading AB vilket ägs av Fredrik Bodecker.

STYRELSE OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Fondbolagets styrelse består av följande personer

POA STRÖMBERG, född 1960. Poa har varit advokat och delägare i firman Klint, Engstrand & Strandberg som senare blev Advokatfirman Nordia. Poa är grundare och tidigare vd för All Together Now AB samt grundare och vd för Strömberg & Partners.

FREDRIK BODECKER, född 1968. Fredrik är bolagets grundare och ägare av Echelon Trading AB, bolagets ägare. Fredrik har över 10 års erfarenhet av handel och riskhantering inom nordiska och europeiska elmarknader. Han har bl.a. erfarenhet som risk manager för ATEL, Head of Origination på Scandic Energy (senare Electrabel), chef för nordiska portföljen på RWE Trading GmbH samt senast handelschef på Alfa Kraft AB som förvaltar hedgefonden Alfa Energy Fund.

FILIP LINDBERG, född 1968. Kommer senast från tjänsten som senior kapitalförvaltare på Alfakraft. Filip startade sin karriär som valutahandlare på Handelsbanken 1992. Han arbetade dessutom i London mellan 1995 och 1997 för Handelsbanken. Åren innan Alfakraft arbetade Filip som Senior kapitalförvaltare på TXU Nordic Energy OY.

GUSTAF SEHLSTEDT, född 1969. Grundare och VD för reklambyrå LEBUREAU. Gustav har lång erfarenhet av reklambranschen och flera branschutmärkelser, bl.a. ett Guldägg och två Silverägg.

ANDREA BODECKER, född 1976. Andrea har bred erfarenhet inom back office för energitrading. Andrea har arbetat med el- och väderderivat på Electrabel Nordic och senast med kol- olja och gas på RWE Trading GmbH.

REVISOR

Till revisor har utsetts revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB. Som huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Johnny Svenander.

FONDBOLAGETS ORGANISATION

Fondbolagets verkställande direktör och risk manager är Fredrik Bodecker, se ovan.

Fondbolagets administrativa chef är Jakob Liedberg, född 1972. Jakob har lång erfarenhet av kontraktshantering och förhandling från sin tjänst som Marketing Manager på Alfa Laval AB. Jakob understöds av Andrea Bodecker, se ovan, i backofficearbetet och administration.

Chefsförvaltare är Filip Lindberg, se ovan. All ekonomihantering såsom fakturahantering och löneadministration sköts av All Together Now AB. Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med Wahlstedt Sageryd Financial Services AB (WS).

WS utför olika arbetsuppgifter som ingår i verksamheten, däribland backoffice och redovisningstjänster samt register över alla innehavare av fondandelar. Fonden drivs därigenom på ett mer kostnadseffektivt sätt. Dessutom har WS en helt annan beredskap att hantera sjukdomsfall och annan frånvaro från arbetsplatsen, än ett mindre företag som fondbolaget. Denna delegering innebär att den operativa risken minskar, vilket är till fördel för andelsägarna.

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med Arete Datastöd, som tillhandahåller ett heltäckande driftsstöd för verksamhetens IT-system, samt KPMG Bohlins avseende uppgifterna som oberoende granskningsfunktion samt support till fondbolagets compliancefunktion.

INVESTERINGSFILOSOFI OCH RISKPROFIL

Fondbolagets förvaltarteam har lång erfarenhet av framgångsrik handel på den nordiska elbörsen Nord Pool. Denna erfarenhet spänner över såväl fundamental kunskap om prissättningsmekanismerna som om producenternas, slutkundernas och de finansiella aktörernas marknadsbeteenden. Teamet har mycket goda resultat bakom sig och har genererat hög avkastning genom handel på kort, medel och lång sikt.

Fondens tillgångar ska placeras i derivatinstrument noterade på europeiska elhandelsbörser och i börshandlade terminskontrakt på råvaror med stark korrelation till nordiskt elpris. Detta innebär placering i Nordiska elderivat och, i samband med handelsstrategier för nordisk el: tyska elderivat, utsläppsrättigheter för Co2 och derivat med kol, olja och gas som underliggande vara. Fonden är denominerad i Euro.

Målet med förvaltningen är att långsiktigt uppnå en god värdetillväxt genom ingående analys av fundamenta för elpris och utnyttjande av tillfälliga felprissättningar på elmarknaderna. På kort sikt är det dock omöjligt att förutsäga hur fondandelsvärdet kommer att variera. En investering i fonden bör därför ses som en långsiktig investering med en placeringshorisont på minst tre år. Fonden har ett förvaltningsmål om en genomsnittlig avkastningsnivå på 15 till 25 procent på årsbasis med en standardavvikelse på 10 till 20 procent. Fonden är således att betrakta som en medelriskfond. Målsättning är att denna genomsnittliga avkastningsnivå skall uppnås sett över rullande tidsperioder om tre år eller längre.

Från ett år till ett annat kan dock avkastningen avvika i betydande grad från den långsiktiga målsättningen vilket är ytterligare ett skäl för att en investering i fonden skall betraktas som en långsiktig investering.

Fondens totala exponering i derivatinstrument får överstiga det totala fondvärdet och fonden får använda sig av derivatinstrument även om fonden inte har likvida medel för förvärv av den underliggande tillgången. Fonden får även inneha derivatinstrument utan att instrumentets underliggande tillgång innehåses eller får innehåses av fonden. Fonden får också ha positioner i derivatinstrument som medför att fonden har en negativ exponering. Fonden har således möjlighet att med derivat implementera korta positioner.

Fondens risknivå är begränsad så att den faktiska risknivån, mätt som procentuellt utnyttjande av kapital för marginkrav, förväntas ligga i intervallet 15-25 procent på årsbasis. Maximalt marginkravsutnyttjande är 40 procent, enligt clearinghusens egna beräkningar.

Fondens medel får placeras i börshandlade derivatinstrument med korrelation till nordiskt elpris. Detta innebär huvudsakligen handel på nordiska elbörsen Nord Pool men även tyska elkontrakt på EEX, utsläppsrättigheter på ICE. Investering i kol- olje- och gaskontrakt kan förekomma vid de tillfällen de anses påverka nordiskt elpris och det passar strategin.

INVESTERINGSRESTRIKTIONER

Fonden får handla på terminsbörser som står under tillsyn av en myndighet eller annat behörigt organ. Fondens inriktning är spekulation på nordiskt elpris vilket begränsar handel till instrument med nordiskt elpris som underliggande vara samt marknader starkt knutna till detta. Tillåtna börser framgår av fondbestämmelserna.

Fonden får inte placera medel i onoterade penningmarknadsinstrument eller derivatinstrument (s.k. OTC-derivat).

Fonden får använda sig av råvaruderivat men får dock inte låta derivatpositioner gå till fysisk leverans.

Total får högst 40 procent av fondförmögenheten utgöra säkerhet (marginkrav) för av fonden ingångna terminskontrakt.

RISKHANTERING

Fondbolagets styrelse fastställer utifrån fondbestämmelserna och lagen om investeringsfonder riktlinjerna för fondens förvaltning och risktagande. Här ingår rutiner och system för att analysera och kontrollera risk i såväl enskilda positioner som i fonden som helhet. Dessutom regleras vilka riskmått och verktyg som skall användas utöver de som anges av fondbestämmelserna.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för en förlust på grund av en prisrörelse som ger en negativ förändring av värdet på de ingångna terminskontrakten. Förvaltningsarbetet syftar primärt till att systematiskt ta denna marknadsrisk under de förutsättningar som ges förvaltarnas erfarenhet och clearinghusens bedömningar (marginkrav). Förvaltarna utnyttjar systematiskt terminskontraktens inbyggda hävstång och exponeringen mot marknadsrisk kan således vara högre än i traditionella fonder. Fondens främsta verktyg för hantering av marknadsrisk är att vid alla tidpunkter ha ett marginkravsutnyttjande som understiger 40 procent av fondens kapital. Förvaltarna kontrollerar risktagandet i realtid mot på förhand uppställda limiter på portfölj-, sektor- samt enskild instrumentnivå. Denna kontroll sker med hjälp av ett flertal riskmått. Till dessa hör utöver marginalsäkerhetsutnyttjande, Value-at-Risk och olika stresstester.

Som en extra säkerhet har förvaltarna en intern maximal förlust på 6 procent per månad. Överträds denna gräns måste positionerna stängas på det sätt förvaltarna anser vara fördelaktigt för fondvärdets bibehållande. Observera att detta inte innebär en garanterad maxförlust på 6 procent utan endast att förvaltarna inleder positionsstängning vid denna nivå.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för förlust på grund av en temporär begränsning i möjligheten att avyttra en position till ett under ordinarie omständigheter rimligt pris. Konkret innebär detta att skillnaden mellan köp- och säljkurs är ovanligt hög eller annorlunda uttryckt att priset för likviditet är högt. Marknaden för börshandlade elterminer har tidvis låg likviditet och fonden investerar enbart i terminskontrakt som uppfyller de krav på likviditet som bolaget fastställt. Fonden har även av likviditetsskäl specifika positionslimiter för de instrument som ingår i portföljen. Detta säkerställer att risken för att ett visst finansiellt

instrument inte kan avyttras eller förvärvas utan att priset påverkas på ett för fonden negativt sätt är begränsad.

Kredit- och motpartsrisiker

Kreditrisk är risken för en förlust härstammande från en motparts insolvens. Fonden handlar enbart i börsnoterade terminer där kreditrisken är låg, i och med att motparten vid köp eller försäljning är terminsbörsens clearingorganisation. Detta innebär att clearingorganisationen mot betalning övertar risken för att motparten helt eller delvis inte levererar enligt överenskommelse. För att minimera administration och avgifter har NCF valt BHF Bank som clearing broker och motpart till all handel. BHF Bank är medlem på alla de börser och clearinghus NCF ämnar handla och bolaget får då en motpart för alla transaktioner.

Operationell risk

Operationell risk är risken för en förlust på grund av brister i interna system och rutiner. Förvaltningsbolaget hanterar den operationella risken genom att säkerställa att samtliga processer som ingår i förvaltningsarbetet är väldokumenterade. KPMGs enhet för internrevision har ansvaret att på uppdrag av bolagets styrelse granska och utvärdera den operativa verksamheten och de operativa systemen med utgångspunkt från de mål, strategier och riktlinjer som styrelse och företagsledning har formulerat. Vidare har bolaget outsourcat stora delar av back-officehantering samt all fondadministration till Wahlstedt Sageryd Financial Services AB i syfte att säkerställa att en oberoende part på daglig basis kontrollerar att de terminsaffärer som bolaget gör överensstämmer med rapporteringen från mäklare. Wahlstedt Sageryd värderar dagligen fondens samtliga innehav, samt beräknar indikativa NAV. Wahlstedt Sageryd fastställer även fondens månatliga NAV och för register över fondens andelsägare.

Legal risk

Legal risk är risken för en förlust på grund av en förändring av lagstiftningen som rör de finansiella marknaderna. Fondbolaget hanterar den legala risken genom VD Fredrik Bodecker som regelansvarig person med KPMG Bohllins som supportfunktion. KPMG Bohllins har till uppdrag att kontinuerligt övervaka de legala förändringar som påverkar bolaget och tillse att bolaget i god tid vidtar nödvändiga åtgärder för att anpassa sig till dessa förändringar.

UTDELNINGSPOLITIK

Fonden lämnar utdelning för att överföra beskattningen av fondens avkastning till andelsägarna och på sätt undvika att avkastningen beskattas i två led. Utdelning lämnas, efter beslut av fondbolagets styrelse, i maj varje år under förutsättning att fonden hade ett skattepliktigt resultat det föregående beskattningsåret.

Utdelningen återinvesteras i fonden efter avdrag för preliminärskatt på 30 % om inte andelsägaren senast den 15 januari året efter räkenskapsårets utgång begärt att utdelningen skall betalas ut.

Fondbolaget kan också besluta att ur fonden dela ut kapital (som inte återinvesteras) i syfte att nå en optimal förvaltningsvolym.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Register över samtliga innehavare av andelar i fonden förs av fondadministratören, Wahlstedt Sageryd Financial Services AB. Försäljning och inlösen av fondandelar sker den sista bankdagen varje månad. Nya fondandelsägare skall skriftligen senast tio bankdagar före månadsskifte anmäla till bolaget att nyteckning skall ske, samt till vilket belopp. Anmälan skall göras på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget. Minsta belopp vid nyteckning är 5 000 euro. För därpå följande insättningar är minsta belopp 1 000 euro. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara fondbolaget tillhanda senast fem bankdagar före månadsskifte. Begäran om inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget och får endast återkallas om fondbolaget så medger. Försäljning och inlösen av fondandelar sker till en, vid tidpunkten för begäran, okänd kurs. Kursen bestäms till fondens kurs dagen för försäljning eller inlösen. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående andelar. Antalet andelar avrundas nedåt till sex decimaler.

Begäran om försäljning eller inlösen kan inte limiteras till ett visst pris. Inlösen av fondandel skall ske på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden vid denna tidpunkt. Om så inte är fallet, skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Fondbolaget får avvakta med en sådan försäljning efter att ha meddelat Finansinspektionen om försäljningen väsentligen skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Försäljning och inlösen av fondandelar får också skjutas upp i de fall det saknas möjlighet att fastställa kurs i fonden på ett sätt som säkerställer fondandelsägarna lika rätt till följd av att börs eller marknadsplats är helt eller delvis stängd. Fondbolaget tar ut en insättningsavgift på 3 procent vid försäljning fondandelar.

AVGIFTER OCH ERSÄTTNING TILL FONDBOLAGET

Transaktionskostnader för fondens placeringsverksamhet belastar 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 utgår ersättning dels i form av en fast ersättning, dels i form av en resultatbaserad ersättning. Den fasta ersättningen uppgår till 2 procent per år, beräknas på månadens ingående värde och erläggs av fonden till fondbolaget månadsvis i efterskott. Den resultatbaserade ersättningen uppgår 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 tas ut individuellt för varje andelsägare, månadsvis den sista bankdagen varje kalendermånad under räkenskapsåret. Om under någon månad en fondandelsägare erhåller en avkastning lägre än fondens tidigare högsta värde, skall inget rörligt arvode uttas för denne fondandelsägare förrän den tidigare månadens avkastning 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 prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen erläggs av

fonden. Ersättningen belastar dock respektive fondandelsägare i relation till just denne fondandelsägares avkastning, på så sätt att dennes fondandelstal förändras. Genom att utgå från den fondandelsägare som skall erlägga den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel härleds antalet andelar för varje individuell fondandelsägare. Denne fondandelsägares nettovärde per andel utgör således basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

- Försäljningsavgift: 5,0 %
- Inlösenavgift: 1,5 %
- Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision: 2,0 %
- Rörlig resultatbaserad avgift: 20 %

Försäljnings- respektive inlösenavgifter förekommer hos vissa av fondbolagets återförsäljare. Dessa varierar men kan maximalt uppgå till ovanstående.

Gällande avgifter

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

- Försäljningsavgift: 3 %
- Inlösenavgift: 0 %
- Förvaltningsavgift inkl förvaring, tillsyn och revision: 2,0 %
- Rörlig resultatbaserad avgift: 20 %

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET

Förvaltningen av fonden skall temporärt övertas av förvaringsinstitutet om fondbolaget förlorat Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet, trätt i likvidation, försatts i konkurs, eller vill upphöra med förvaltningen av fonden. Fonden skall snarast efter det att förvaltningen övertagits av förvaringsinstitutet överlåtas till ett annat fondbolag, om detta medges av Finansinspektionen.

I annat fall skall fonden avvecklas genom att samtliga innehav likvideras och fondens nettobehållning skiftas ut till andelsägarna. Förändringar av detta slag skall meddelas i Post- och Inrikes Tidningar. Dessutom skall information hållas tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

SKATTEREGLER

INLEDNING

Nedan följer en kort sammanfattning av vilka skatteregler som omfattar fonden och dess andelsägare. Sammanfattningen vänder sig till svenska privatpersoner. Eftersom skatteeffekterna av en investering i fonden påverkas av investerarens individuella omständigheter och är föremål för förändring bör varje investerare rådfråga skatterådgivare om hur en investering i fonden påverkar investerarens beskattning.

SKATTEREGLER FÖR FONDANDELSÄGARNA

Andelar i fonden utgör skattepliktig förmögenhet och förmögenhetsbeskattas som om andelsägaren själv haft de tillgångar och skulder som innehas av fonden. Fondbolaget lämnar uppgift om deklareringskurs för fondandelarna efter utgången av varje räkenskapsår. Utdelning på andelar i fonden är skattepliktig i inkomstslaget kapital. Preliminärskatt om 30 % av utdelningen kvarhålls av fondbolaget. Resterande del återinvesteras kostnadsfritt i fonden om inte annat överenskommit. Vid inlösen (avyttring) av fondandelar beskattas vinsten eller förlusten i inkomstslaget kapital. Resultatet beräknas som skillnaden mellan värdet av andelarna när de avyttras och summan av det faktiska insatskapitalet.

Avyttras endast en del av innehavet används genomsnittsmetoden för att beräkna anskaffningsvärdet. Om en kapitalvinst uppkommer är den skattepliktig med en skattesats om 30 % av vinstbeloppet. Om en kapitalförlust uppkommer är den avdragsgill i inkomstslaget kapital till 30 %. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital reduceras skatten på förvärvsinkomst och fastighetsskatten. Skattereduktionen är 30 % av underskott upp till 100 000 kronor och 21 % av överskjutande del.

SKATTEREGLER FÖR FONDEN

Fonden är skyldig att betala statlig inkomstskatt med en skattesats om 30 procent. Vid beräkning av det skattepliktiga resultatet bortses från kapitalvinster och kapitalförluster på delägarätter, dvs. aktier och aktierelaterade värdepapper. Fonden får istället skatta för en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av värdet på dessa instrument vid räkenskapsårets början. Reavinster och reaförluster på andra instrument, t.ex. obligationer och derivat, beaktas dock fullt ut vid beskattningen. Även intäktsräntor och mottagna utdelningar är skattepliktiga samtidigt som andra förluster, kostnadsräntor, förvaltningsarvoden och givna utdelning är avdragsgilla. Utdelningar till andelsägare är också avdragsgilla för fonden. Fondbolaget avser att lämna en utdelning motsvarande hela det skattepliktiga resultatet så att skatt inte påförs fonden.

BILAGA 1 – BERÄKNING AV PERFORMANCEARVODE

Exemplet nedan visar hur avgifter beräknas och dras från fonden över ett kalenderkvartal. Eftersom investerare A och B investerar vid olika tidpunkter och till olika fondkurser får de också betala olika resultatbaserade avgifter. Detta hanteras, som beskrivs i avsnittet om avgifter, genom att fondens NAV minskas med den avgift som den andelsägare som betalar högst avgift erlägger. Övriga investerare kompenseras med nya fondandelar, emission av nya andelar, så att nettoeffekten blir att de erlägger sin specifika resultatbaserade avgift.

Kompensation av andelar görs även i de fall någon eller några andelsägare begär inlösen. Fondandelar och dess värde avrundas nedåt till sex decimaler men i exemplet presenteras bara två för tydlighet. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor.

Antaganden

Fast arvode	2,0%
Prestationsbaserat arvode	20,0%
Avkastning månad 1, 2 och 3	-5%, 5%, 10%

Räkneexempel	NAV	Totalt antal andelar	Investerare A	B
31 december				
Ingående fondvärde	100,00 kr			
Investering			1 000 000,00 kr	
Utgående tröskelvärde			1 000 000,00 kr	
Antal andelar		10 000,00	10 000,00	
31 januari				
Ingående fondvärde	95,00 kr		950 000,00 kr	
Fast avgift	-0,17 kr		-1 666 kr	
Fondvärde efter fast arvode	94,83 kr		948 334 kr	
Investering				2 000 000,00 kr
Utgående tröskelvärde			1 000 000,00 kr	2 000 000,00 kr
Antal andelar		31 090,37	10 000,00	21 090,37
28 februari				
Ingående fondvärde	99,57 kr		995 750,70 kr	2 100 000,00 kr
Fast avgift	-0,16 kr		-1580 kr	-3 333 kr
Fondvärde efter fast arvode	99,41 kr		994 170 kr	2 096 667 kr
Utgående tröskelvärde			1 000 000,00 kr	2 000 000,00 kr
Antal andelar		31 090,37	10 000,00	21 090,37
31 mars				
Ingående fondvärde	109,35 kr		1 093 587,77 kr	2 306 333,70 kr
Fast avgift	-0,17 kr		-1 656 kr	-3 494 kr
Fondvärde efter fast arvode	109,18 kr		1 091 931,77 kr	2 302 839,70 kr
Uppdaterat tröskelvärde			1 000 000,00 kr	2 000 000,00 kr
Resultatbaserat arvode			-18 386 kr	-60 567 kr
Fondvärde efter resultatavvode	106,30 kr		1 073 545,77 kr	2 242 272,70 kr
Emission av nya andelar			97,66	0,00
Utgående tröskelvärde			1 073 545,77 kr	2 242 272,70 kr
Antal andelar		31 188,03	10 097,66	21 090,37
Utgående fondvärde	106,30 kr		1 073 545,77 kr	2 242 272,70 kr

BILAGA 2 – FONDBESTÄMMELSER FÖR NORDIC POWER FUND

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 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 tas ut individuellt för varje andelsägare, månadsvis den sista bankdagen varje kalendermånad under räkenskapsåret. Om under någon månad en fondandelsägare erhåller en avkastning understigande fondens tidigare högsta värde, skall inget rörligt arvode uttas för denne fondandelsägare förrän tidigare månads avkastning har överstigits (s.k. high water mark).

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

Den prestationsbaserade ersättningen skall erläggas av fonden. Ersättningen belastar dock respektive fondandelsägare i relation till just denne fondandelsägares avkastning, på så sätt att fondandelsägarens fondandelstal förändras. Genom att utgå från den fondandelsägare som skall erlægga den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel härleds antalet andelar för varje individuell fondandelsägare. Denne fondandelsägares nettovärde per andel utgör således basen vid beräkning av det nya antalet andelar i 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 schablonintakten 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.

BILAGA 3 - FAKTABLAD

Nordic Power Fund är en sverigeregistrerad specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden Nordic Power Fund är en hedgefond med inriktning på handel med finansiella elkontrakt. Det innebär att fondens tillgångar ska placeras på europeiska elhandelsbörser samt börser för energiderivat och derivat på utsläppsrättigheter. Fonden är denominerad i EURO.

Fondens målsättning är att uppnå en varaktigt hög riskjusterad avkastning. Dessutom eftersträvar fonden en låg samvariation med traditionella tillgångsklasser i syfte att erbjuda ett verktyg för diversifiering i en portfölj bestående av aktier och obligationer. Fonden har ett förvaltningsmål om en genomsnittlig avkastningsnivå 15 till 25 procent på årsbasis och en standardavvikelse på 10-20 procent. Fonden är därför att betrakta som en fond med medelstor risk. Målsättningen är att denna genomsnittliga avkastningsnivå skall uppnås sett över rullande tidsperioder om tre år eller längre. Investeringar görs i terminkontrakt noterade på terminsbörser. Fonden äger rätt att handla med terminkontrakt där den underliggande tillgången utgörs av råvaror som är relaterade till eller påverkar nordiskt elpris. Detta innebär huvudsakligen derivat på nordiska elbörsen Nord Pool men även tyska elkontrakt, utsläppsrättigheter samt derivat på kol, olja och gas.

RISK

Fonden är en hedgefond och skiljer sig därmed från en traditionell aktie-, ränte- eller blandfond. Fonden skall därför inte ses som ett alternativ till dessa fondslag. Förvaltarna utnyttjar i förvaltningen systematiskt den hävstång som är en del i terminkontraktens utformning vilket innebär att risknivån i fonden i teorin kan bli hög. Fondens risktagande består i placeringar i terminer med råvaror som underliggande tillgång. Detta innebär att till skillnad från vanliga investeringsfonder utsätts medlen i fonden för prisrisk på råvarumarknaderna. Eftersom fondens investeringar framförallt är långsiktiga är det på kort sikt omöjligt att förutsäga hur fondandelsvärdet kommer att utvecklas. En investering i fonden kan både öka och minska i värde. Således kan en investerare i fonden få tillbaka mindre pengar vid andelsinlösen än vad som investerats. För en mer detaljerad beskrivning av de risker som en investering i fonden är förenad med hänvisas till informationsbroschyren.

HISTORISK AVKASTNING

Eftersom fondens förvaltning inleddes [datum] kan information om historisk årsavkastning inte lämnas. Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida avkastning.

MÅLGRUPP

Fonden vänder sig till placerare med god kännedom om de finansiella marknaderna. En investering i fonden ska betraktas som ett redskap för att sprida riskerna i en portfölj och inte som ett fristående alternativ till att placera i traditionella aktie- och obligationsfonder. Eftersom det på kort sikt är omöjligt att förutsäga fondandelsvärdets utveckling bör en investering i fonden ses som en långsiktig investering med en placeringshorisont om minst tre år.

AVGIFTER

Förvaltningsarvode utgår dels i form av fast ersättning, dels i form av resultatbaserad ersättning. Den fasta ersättningen uppgår till 2 procent per år och erlägges månadsvis. Den resultatbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av avkastningen med avdrag för den fasta avgiften. Avkastning definieras som den totalavkastning som överstiger noll procent. Den resultatbaserade ersättningen beräknas individuellt för varje andelsägare och erlägges månadsvis samt då andelsägare begär inlösen av andel.

Resultatbaserad ersättning utgår inte förrän eventuella förluster från tidigare månad kompenseras. Fonden har en insättningsavgift på 3 procent. Ingen uttagsavgift Courtage, clearingavgifter och övriga kostnader hänförliga till fondens transaktioner betalas löpande av fonden. Inga avgifter tas ut vid försäljning eller inlösen av fondandelar.

SKATTEREGLER

Fonden beskattas för sina inkomster. Avdrag får göras för utdelning till andelsägarna. För att undvika dubbelbeskattning lämnar fonden utdelning, vilket medför att fonden normalt ej betalar skatt. Vid utdelning på andel i fonden dras preliminärskatt. Kapitalvinst/förlust vid inlösen av andel redovisas på kontrolluppgift till skattemyndigheten, men skatteavdrag görs ej. Fondbolaget lämnar uppgift till andelsägare om deklareringsvärde beräknat på fondandelens värde vid kalenderårets utgång. Fondandelsägarens skatt kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

UTDELNING

Fonden lämnar utdelning för att överföra beskattningen av fondens avkastning till andelsägarna och på så sätt undvika dubbelbeskattning. Utdelning lämnas, efter beslut av fondbolagets styrelse, i maj varje år under förutsättning att fonden hade ett skattepliktigt resultat det föregående beskattningsåret. Utdelningen återinvesteras i fonden efter avdrag för preliminärskatt om inte fondandelsägaren senast den 15 januari året efter räkenskapsårets utgång begärt att utdelningen skall betalas ut.

PUBLICERING AV ANDELSVÄRDE

Fondandelsvärdet beräknas sista bankdagen i varje månad. Det publiceras i en månadsrapport som offentliggörs på fondens webbplats, www.nordiccommodity.se. Dessutom redovisas uppgiften i fondens hel- och halvårsredovisningar. Ett indikativt fondandelsvärde beräknas varje bankdag och publiceras nästkommande dag på www.nordiccommodity.se.

KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV ANDELAR

Fondandelar köps och säljs genom fondbolaget månadsvis sista bankdagen i varje månad, nedan kallad handelsdagen. Order om köp eller försäljning av fondandelar ska vara fondbolaget tillhanda senast fem bankdagar före handelsdagen. Likvidbeloppet skall vara fonden tillhanda senast fem bankdagar innan handelsdagen. Anmälan om köp eller försäljning ska göras på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget. Minsta belopp vid första köp av andelar är 5 000 EUR. För därpå följande köp är lägsta belopp 1 000 EUR.

YTTERLIGARE INFORMATION

Fondens startdatum: 2007-04-01
Fondbolag: Nordic Commodity Funds AB
 [adress]
 SE-[pnr] Stockholm
 Tel , Fax +
 Stockholm
Fondbolagets säte: Stockholm
Klagomålsansvarig: Fondbolagets VD
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB
Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen (FI)
Tillstånd från FI erhölls: [datum]
Revisor: ÖhrlingsPriceWaterhousecoopers AB

Detta faktablad innehåller övergripande information om fonden. För att ta del av fondens informationsbroschyr inklusive fondbestämmelser, hel och halvårsredovisningar kan fondens webbplats, www.nordiccommodity.se, besökas.