

Informationsbroschyr

Lancelot Sverige A, B och Master

Innehåll

Informationsbroschyr.....	2
Uppgifter om bolaget.....	4
Allmänt om fonderna.....	7
Lancelot Sverige A.....	9
Lancelot Sverige B.....	11
Lancelot Sverige Master.....	13
Fondbestämmelser Lancelot Sverige A.....	18
Fondbestämmelser Lancelot Sverige B.....	24
Fondbestämmelser Lancelot Sverige Master.....	30
Hållbarhetsinformation.....	36
Bilaga 5 Räkneexempel Lancelot Sverige A.....	43
Bilaga 6 Räkneexempel Lancelot Sverige B.....	46
Bilaga 7 Historisk avkastning och nyckeltal.....	48

Enligt 10 kap. 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") ska för varje specialfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Detta dokument utgör informationsbroschyr för specialfonderna Lancelot Sverige A, Lancelot Sverige B och Lancelot Sverige Master. Informationsbroschyren har upprättats enligt LAIF samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("FFFS 2013:10"). Vissa bestämmelser i 29 kap. i lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ("FFFS 2013:9") är därutöver tillämpliga.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i ovan nämnda fonder 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. AIF-förvaltaren, Lancelot Asset Management AB ("Bolaget"), 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 fonderna 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 respektive fond kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i respektive fond återfår hela det insatta kapitalet.

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

Fondernas faktablad, fondbestämmelser, informationsbroschyr, halvårsredogörelsen och årsberättelsen publiceras på Bolagets hemsida, www.lancelot.se. Samtliga dokument enligt ovan avseende respektive fond finns att tillgå på begäran hos Bolaget.

Uppgifter om bolaget

Lancelot Asset Management AB ("Bolaget") är en förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIF-förvaltare). Bolaget har den 4 november 2014 erhållit Finansinspektionens tillstånd att förvalta specialfonder enligt 3 kap. 1 § LAIF. Dessförinnan hade Bolaget tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:48) om värdepappersfonder.

Bolaget bildades år 1989 och har idag ett aktiekapital om SEK 148 160.

Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress: Nybrokajen 7, Box 16172, 10323 Stockholm Telefon: +46 8440 53 80
Organisationsnummer: 556562–9705

Bolaget har tecknat en ansvarsförsäkring för att täcka eventuella yrkesrisker i enlighet med kraven i 7 kap. 5 § LAIF i Bolagets verksamhet.

Förvaltade fonder

Lancelot Global A (specialmatarfond)
Lancelot Global B (specialmatarfond)
Lancelot Global Master (specialmottagarfond)
Lancelot Sverige A (specialmatarfond)
Lancelot Sverige B (specialmatarfond)
Lancelot Sverige Master (specialmottagarfond)

Styrelse och andra ledande befattningshavare

Bolagets styrelse består av följande personer:

Peggy Bruzelius, född 1949
Urban Bäckström, född 1954
Mattias Karlkjell, född 1972
Sverker Thufvesson, född 1959
Per Ljungberg, född 1957

Till revisor har utsetts det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Martin Welén som huvudansvarig revisor.

Bolagets verkställande direktör är Tobias Järnblad, född 1969. Verkställande direktörens ställföreträdare är Jessica Boman.

Andelsägarregister

Bolaget för register över samtliga andelsägars innehav av andelar i respektive fond. Registrering av andel, som ska göras snarast efter försäljning, är avgörande för rätten till andel i respektive fond och därav följande rättigheter.

Likabehandling

Respektive fonds förmögenhet ägs av varje fonds andelsägare gemensamt där varje fondandel i varje fond medför lika rätt till den egendom som finns i fonden. Att alla andelsägare behandlas lika säkerställs genom välutbildad personal, erforderliga tekniska system och genom kontroller av oberoende kontrollorgan.

Klagomålshantering

Om en andelsägare av någon anledning inte är nöjd är det viktigt att snarast kontakta Bolagets klagomålsansvarig och framföra sina synpunkter.

Kontaktuppgifter klagomålsansvarig:

Björn Wendleby, Harvest Advokatbyrå AB, bjorn.wendleby@harvestadvokat.se

Ändringar av fondbestämmelser

Bolaget får, efter medgivande av Finansinspektionen, ändra fondbestämmelserna för respektive fond. Ändringarna kan påverka respektive fonds egenskaper, t ex placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Finansinspektionen får besluta att fondbestämmelserna i sin ändrade lydelse inte får tillämpas förrän en viss tid förflutit efter beslutet om godkännande, att berörda fondandelsägare ska underrättas om ändringarna och att berörda andelsägare ska ha rätt att få sina fondandelar inlösta innan de ändrade fondbestämmelserna börjar tillämpas.

Upphörande och överlåtelse av fonderna

Bolaget får, efter medgivande av Finansinspektionen, överlåta förvaltningen av respektive fond till annan fondförvaltare. Sådan ändring kungörs snarast efter medgivandet i Post- och Inrikes Tidningar och får genomföras tidigast tre månader efter kungörelsen, om inte Finansinspektionen medgivit annat.

Om Finansinspektionen återkallar Bolagets tillstånd, om Bolaget träder i likvidation eller konkurs, eller om Bolaget vill upphöra med förvaltningen av fond ska förvaltningen av fonden övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av fonden till en annan fondförvaltare om detta godkänns av Finansinspektionen. I annat fall ska Fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till fondandelsägarna. Kungörelse härom skall införas i Post- och Inrikes Tidningar samt hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet och Bolaget.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Bolaget använder sig i förvaltningen av Lancelot Sverige A och Lancelot Sverige B inte av transaktioner för värdepappersfinansiering eller av totalavkastningsswappar. Bolaget får i förvaltningen av Lancelot Sverige Master använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering. Fondbestämmelserna för fonden innehåller närmare uppgifter om i vilken utsträckning sådana transaktioner får förekomma medan årsberättelser och halvårsredogörelser innehåller kvantitativ information om den faktiska användningen. Bolaget använder sig i förvaltningen av Lancelot Sverige Master inte av totalavkastningsswappar. Följande transaktioner för värdepappersfinansiering förekommer i Lancelot Sverige Master.

Utlåning av aktier

Lancelot Sverige Master har möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part. Om fonden lånar ut värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden. Utlåning av aktier får för Lancelot Sverige Master göras till högst 40% av fondförmögenheten. Värdepapperslån exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Det uppstår även legala risker vad avser tolkningen av värdepapperslåneavtalen. Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna säkerheter förvaras hos fondens förvaringsinstitut. De mottagna säkerheterna ska varje dag motsvara värdet av de utlånade värdepapperna med tillägg för säkerhetsmarginal. Mottagna säkerheter får inte återinvesteras eller pantsättas. Den löpande hanteringen av säkerheter ger upphov till operativa risker.

Inlåning av aktier

Lancelot Sverige Master har även möjlighet att låna in aktier för att sedan sälja dessa. Detta kallas för blankning och medför en möjlighet för fonden att skapa avkastning vid fallande aktiekurser. Fonden betalar ränta för lånen och ställer säkerheter med säkerhetsmarginal till den som lånat ut aktierna. Fonden kan maximalt blanka aktier motsvarande 20 % av fondförmögenheten. En motpartsrisk uppstår när ställda säkerheter överstiger värdet på de inlånade aktierna. Även denna aktivitet ger upphov till legala och operativa risker.

Informationsgivning

Bolaget upprättar en årsberättelse och en halvårsredogörelse för respektive fond. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen hålls tillgängliga hos Bolaget och fondernas förvaringsinstitut samt publiceras på Bolagets hemsida senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter

halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Dessa tillställs på svenska kostnadsfritt på begäran till andelsägarna. Därutöver skickas en rapport till andelsägarna varje månad avseende respektive fonds värdeutveckling.

Fondernas faktablad, fondbestämmelser, informationsbroschyr publiceras på Bolagets hemsida, www.lancelot.se, samt finns att tillgå på begäran hos Bolaget.

Värdeutveckling för Lancelot Sverige A och Lancelot Sverige B publiceras därutöver på Bolagets hemsida, www.lancelot.se.

Information enligt EU:s förordning om index som används som referensvärde

EU:s regler om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat gäller om ett fondbolag mäter resultatet för en fond genom ett index eller en kombination av index, i syfte att efterlikna avkastningen på ett sådant index eller kombinationen av index, eller fastställa en portföljs tillgångsallokering eller beräkna de resultatberoende avgifterna. För Lancelot Sverige A och B används ett referensvärde på så sätt att fondernas prestationsbaserade ersättning relateras till SIX Return Index. Enligt EU-reglerna måste en administratör av ett referensvärde som används av en fond godkännas och registreras hos Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, Esma. SIX Return Index tillhandahålls av en administratör som registrerats hos Esma. Ett fondbolag ska ha en plan för åtgärder som ska vidtas, om ett använt referensvärde upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om så skulle ske kommer Bolaget att försöka identifiera ett lämpligt alternativt referensvärde och sedan ansöka om Finansinspektionens godkännande av att få ändra fondbestämmelserna för fonden och därigenom ersätta det tidigare använda referensvärdet.

Hållbarhetskriterier

Bolaget har som målsättning att aktivt arbeta med hållbara investeringar. Detta betyder bland annat att ta hänsyn till både nuvarande och framtida generationers behov och att ta ett långsiktigt ansvar i det dagliga arbetet. Hög moral och god affärsetik präglar alla delar av verksamheten och bolaget följer internationella konventioner och riktlinjer inom miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Bland annat tillämpas internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) och FN:s Global Compact (UN Global Compact). Gällande lagstiftning och andra regler utgör minimikrav. En extern analysfirma som är specialiserad inom ansvarsfulla investeringar granskar fondernas placeringar utifrån de särskilt specificerade kriterierna minst två gånger per år. För ytterligare information om bolagets hållbarhetsarbete se bilaga 4 nedan.

Primärmäklare

Bolaget använder sig av ett antal primärmäklare vid placering av order i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, ETF:er och andra finansiella instrument.

Bolaget kan dessutom i enstaka fall välja att anlita andra värdepappersinstitut, om detta bedöms vara till fördel för andelsägarna avseende en enskild affär.

Uppdragsavtal

Bolaget har ingått avtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") rörande uppdraget som förvaringsinstitut för fonderna. SEB har sitt säte i Stockholm och dess huvudsakliga verksamhet är bank och värdepappersrörelse.

Bolaget har uppdragit åt Harvest Advokatbyrå AB att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad. Uppdragsavtal avseende funktionen för internrevision har ingåtts med KPMG AB.

Bolaget har undertecknat ett uppdragsavtal med ISEC Services AB avseende hantering av Lancelot Global-fondernas administration.

Bolagets IT-funktion är via uppdragsavtal outsourcad till CAG Datastöd AB.

Bolaget har gjort bedömningen att ingen ut av uppdragstagarna bedriver sådan verksamhet som kan anses innebära en intressekonflikt för Bolaget eller andelsägarna.

Återförsäljare

Bolaget har ett samarbete med ett flertal banker och försäkringsbolag och nedanstående återförsäljare erbjuder Bolagets fonder i sitt utbud. Den investerare som väljer att köpa andelar via någon av dessa återförsäljare skall vända sig till dem vid frågor om innehav eller vid en eventuell försäljning av andelar.

Allfunds Sweden AB
Avanza Bank AB
MFEX Mutual Funds Exchange AB
Nordnet Bank AB
Söderberg & Partners Wealth Management AB
Futur Pension

Skadestånd

Av 8 kap 28 § LAIF framgår att en förvaltare av alternativa investeringsfonder ska ersätta sådan skada som tillfogats fondandelsägare eller fonden genom att överträda denna lag eller andra författningar, fondbestämmelser eller motsvarande eller de interna instruktioner som har sin grund i författning som reglerar förvaltarens verksamhet.

Publiceringsdatum

Denna informationsbroschyr publicerades den 10 juni 2024.

Allmänt om fonderna

Bolagets fonder Lancelot Sverige A, Lancelot Sverige B och Lancelot Sverige Master

Fonderna Lancelot Sverige A, Lancelot Sverige B och Lancelot Sverige Master är svenska specialfonder som står under Finansinspektionens tillsyn.

Fonden Lancelot Sverige A är en svensk specialmatarfond. Fonden etablerades den 1 november 2012 som en sedvanlig specialfond. Fonden har den 21 september 2020 omvandlats till en specialmatarfond genom att Finansinspektionen godkände ändring av fondens fondbestämmelser. Fonden investerar i specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master.

Fonden Lancelot Sverige B är en svensk specialmatarfond. Fonden etablerades den 19 oktober 2020. Fonden investerar i specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master.

Fonden Lancelot Sverige Master är en specialmottagarfond. Fonden etablerades den 21 augusti 2020. Investering i fonden sker genom specialmatarfonderna Lancelot Sverige A och Lancelot Sverige B.

Rättsliga följder av investering i fonderna

En specialfond kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter eller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en specialfond får inte utmätas.

Bolaget företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör respektive fond, beslutar över den egendom som ingår i respektive fond och utövar de rättigheter som följer med egendomen som ingår i respektive fond. Specialmatarfonderna Lancelot Sverige A och Lancelot Sverige B riktar sig till allmänheten, med den begränsning som följer av 17 § i fondbestämmelserna som anges nedan i avsnitt *Inskränkning i teckningsrätt*.

Specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master riktar sig till specialmatarfonderna Lancelot Sverige A och Lancelot Sverige B som förvaltas av Bolaget.

Inskränkning i teckningsrätt i fonderna

Ingendera av matarfonderna är registrerade 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 respektive fond inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i USA.

Matarfonderna riktar sig inte till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i dessa innebär att fonderna eller Bolaget blir skyldiga/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som dessa annars inte skulle vara skyldiga att vidta.

En potentiell fondandelsägare ska till Bolaget uppge nationell hemvist och på Bolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Bolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Bolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar i matarfonderna mot bakgrund av ovan får Bolaget vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i respektive fond. Bolaget får vidare utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägars innehav av andelar i respektive matarfond för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne. Sådan inlösen ska verkställas enligt respektive fonds inlösenregler.

Skatteregler för fonder

Nedan lämnas en sammanfattande allmän beskrivning av gällande regler för beskattning av fonder och fondandelsägare. Beskrivningen avser endast fysiska och juridiska personer skattskyldiga i Sverige. Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär bör varje investerare rådfråga sin skatterådgivare innan investering i Bolagets fonder sker då en fondandelsägars skattesituation kan komma att påverkas av dennes individuella omständigheter. En svensk specialfond är inte skattepliktig.

En andelsägare som är fysisk person beskattas genom en schablonintäkt på 0,4 procent av andelarnas värde vid ingången av året avseende föregående år. Intäkten beskattas i inkomstslaget kapital med 30 procent. Preliminär skatt innehålls ej.

Vid avyttring av andelar sker kapitalvinstbeskattning hos andelsägaren. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten (inlösenpris) efter kostnader och det genomsnittliga anskaffningsvärdet på andelar av samma slag och sort beräknad på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Vid uppkommen kapitalvinst är den skattepliktig fullt ut med en skattesats om 30 procent. Vid uppkommen förlust är förlusten avdragsgill endast till 70 procent. Vid underskott i inkomstslaget kapital hos andelsägaren reduceras skatten på förvärvsinkomst (tjänst och näringsverksamhet). Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kr och med 21 procent av underskott överstigande detta belopp. Underskott kan inte sparas till senare år.

En andelsägare som är en juridisk person ska i sin deklaration för ett visst beskattningsår ta upp en schablonintäkt på 0,4 procent av andelarnas värde vid ingången av året. Intäkten beskattas som inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Preliminär skatt innehålls ej.

Vid avyttring sker kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten (inlösenpris) efter kostnader och det genomsnittliga anskaffningsvärdet på andelar av samma slag och sort beräknad på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Vid uppkommen kapitalvinst är den skattepliktig fullt ut med en skattesats om 20,6 procent. Vid förlust är den fullt ut avdragsgill men endast mot kapitalvinster på delägarätter. En kapitalförlust som inte dras av mot kapitalvinster samma år kan sparas och utnyttjas ett senare år.

Stängning av fonder vid extraordinära förhållanden

Fonderna kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av respektive fonds tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Fondernas räkenskapsår

Respektive fonds räkenskapsår är kalenderår.

Utdelning

Fonderna lämnar inte någon utdelning.

Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Fondandelar kan pantförskrivas och under vissa förutsättningar överlåtas i matarfonderna. Närmare information lämnas i § 15 i fondbestämmelserna.

Fondandelar i mottagarfonden kan inte pantförskrivas eller överlåtas.

Informationsutbyte mellan matar- och mottagarfonderna

Då både matarfonderna och mottagarfonden förvaltas av Bolaget har inget avtal om informationsutbyte tecknats i enlighet med vad som framgår av 5a kap. 9 § LVF. Bolaget har upprättat skriftliga rutiner för samordning mellan fonderna.

Nedan framgår information beträffande respektive fonds placeringsinriktning, avgifter, m.m.

LANCELOT SVERIGE A

Fondens placeringsinriktning och investeringsfilosofi

Fonden är en specialmatarfond vars mål är att genom investering i specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master uppnå en avkastning som överstiger den allmänna börsutvecklingen i Sverige. Med "den allmänna börsutvecklingen i Sverige" avses utvecklingen av SIX Return Index.

Fondens tillgångar kan placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Då fonden är en specialfond har Finansinspektionen beviljat ett antal undantag från vad som generellt gäller för värdepappersfonder enligt LVF. Det gäller följande undantag.

Fonden är en specialmatarfond och placerar därför minst 90 procent av fondens värde i Lancelot Sverige Master. Fonden får äga fondandelar motsvarande 100 procent av andelarna i Lancelot Sverige Master.

Fonden får ta upp lån, dock högst motsvarande 10 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Upptagna lån på för marknaden sedvanliga villkor kan innebära att äganderätten till finansiella instrument som erhålls respektive levereras som säkerhet av eller till fonden övergår från respektive till den som utgör fondens motpart.

Riskenivå samt riskmått

Fondens riskenivå, mätt som standardavvikelse i månatlig avkastning, skall i normalläget inte avvika från riskenivån för fondens jämförelseindex, SIX Return Index, med mer än 5 procentenheter.

Jämförelseindex och aktiv risk

Fondens utveckling jämförs med SIX Return Index som visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar. Fondens placeringsinriktning mot i huvudsak svenska bolag av varierande storlek

överensstämmer väl med jämförelseindex. Aktiv risk mäter standardavvikelsen på avkastningsdiskrepanser mellan fonden och dess jämförelseindex. För en aktivt förvaltd fond som Lancelot Sverige A bör aktiv risk vara relativt hög. Det uppnådda aktivitetsmättet indikerar avvikelse från index och förklaras av att fonden är aktivt förvaltd. Se aktiv risk i bilaga 7.

Marknader

Fonden får placera på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten samt andra marknadsplatser eller marknader inom EES.

Fondens målgrupp

Fondens målgrupp är stiftelser, organisationer och institutionella investerare samt kapitalstarka privatpersoner med en placeringshorisont om minst tre år som vill ha exponering mot den svenska aktiemarknaden som inte är indexbaserad.

Teckning och inlösen

Teckning och inlösen av andelar kan ske genom Bolaget den sista bankdagen varje månad. Begäran om teckning ska vara Bolaget tillhanda senast näst sista bankdagen i månaden och teckningslikviden skall ha inkommit på fondens bankkonto senast klockan 11.00 sista bankdagen i månaden. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara Bolaget tillhanda senast fem bankdagar före sista bankdagen i månaden.

Lägsta belopp vid första teckning i fonden är SEK 1 000 000, därefter minst SEK 100 000 per teckningstillfälle.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras.

Fondandel inlöses med medel ur fonden. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar ska försäljning ske och inlösenlikviden utbetalas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondandelens pris utgörs av fondandelsvärdet per den sista bankdagen före aktuellt månadsskifte.

Inlösenkurs för fondandel är fondandelsvärdet den dag inlösen verkställs.

Teckning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om teckning eller inlösen ej känd kurs.

Avgifter

Ersättning utgår till Bolaget av fondens medel i form av fast ersättning och en prestationsbaserad ersättning. Ingen insättnings- eller uttagsavgift tas ut i fonden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter.

Fonden belastas inte med någon avgift eller ersättning som utgår till Bolaget i mottagarfonden. Emellertid belastas mottagarfonden av sedvanliga transaktionskostnader som uppstår på grund av köp och försäljning av finansiella instrument i mottagarfonden. Mottagarfonden kan även komma att belastas med kostnader för extern analys.

Fast ersättning om 1,0 procent av fondens värde per år utgår till förvaltaren för förvaltning av fonden, Bolagets kostnader för fondadministration, ersättning för kostnader till förvaringsinstitutet, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt ersättning till Bolagets revisorer för granskning av fondens räkenskaper. Ersättningen betalas månadsvis i efterskott och beräknas utifrån fondens ingående värde kalendermånadens första dag.

Den prestationsbaserade ersättningen som belastar fonden uppgår till 20 procent av den del av värdeförändringen för varje enskild andelsägares fondandelar, efter avdrag för fast ersättning, som överstiger en avkastningströskel. Avkastningströskeln utgörs av summan av tröskelbasen och avkastningen för relevant period för SIX Return Index uttryckt i kronor, multiplicerat med tröskelbasen. För en andelsägare för vilken fonden tidigare erlagt

prestationsbaserad ersättning utgörs tröskelbasen av marknadsvärdet på andelsägarens fondandelar (efter avdrag för fast ersättning) vid den senaste tidpunkt då fonden erlade prestationsbaserad ersättning för andelsägarens investering. För en andelsägare för vilken fonden tidigare inte erlagt prestationsbaserad ersättning utgörs tröskelbasen av andelsägarens anskaffningsvärde.

Avkastningen för fondens jämförelseindex beräknas för varje månad som den procentuella förändringen i jämförelseindex mellan föregående månads sista bankdag och innevarande månads sista bankdag.

Den prestationsbaserade ersättningen skall i förekommande fall betalas månadsvis i efterskott. I det fall en andelsägare, för vilken fonden tidigare erlagt prestationsbaserad ersättning, inlöser andelar vid en tidpunkt då värdeökningen i fonden understiger värdeutvecklingen för fondens jämförelseindex återbetalas dock ej tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen skall erläggas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till just denne andelsägares avkastning genom att andelsägarens andelsantal förändras. Antalet andelar för den individuella andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som skall erlagga den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas med upp till sex decimaler.

Exempel på beräkning av den prestationsbaserade ersättningen återfinns nedan i [bilaga 4](#).

Den faktiska avgiften som har tagits ut avseende år 2024 beräknad per den 31 december 2024 var 1,00 procent. Den faktiska prestationsbaserade avgiften som har tagits ut avseende år 2024 var 0,26 procent.

Värdering av fondens tillgångar

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för fondens skulder.

Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master. Värdet på dessa andelar utgår från den senaste värderingen i specialmottagarfonden.

Med undantag från 4 kap 10 § femte stycket LVF beräknas fondandelsvärdet enligt ovan per den sista bankdagen varje månad.

Fondens historiska avkastning

Fondens historiska avkastning framgår av [bilaga 7](#).

Fonden har fr.o.m. september 2020 ändrat sin struktur till att bli en matarfond som investerar i mottagarfonden. Då mottagarfondens investeringsstrategi motsvarar fondens tidigare investeringsstrategi, samt eftersom fondens framtida avkastning kommer att i hög grad motsvara avkastningen i mottagarfonden, förväntas samma förutsättningar fortsatt gälla för fonden vad gäller information om historisk avkastning.

LANCELOT SVERIGE B

Fondens placeringsinriktning och investeringsfilosofi

Fonden är en specialmatarfond vars mål är att genom investering i specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master uppnå en avkastning som över tiden överstiger den allmänna börsutvecklingen i Sverige. Med "den allmänna börsutvecklingen i Sverige" avses utvecklingen av SIX Return Index.

Fondens tillgångar kan placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Då fonden är en specialfond har Finansinspektionen beviljat ett antal undantag från vad som gäller för

värdepappersfonder enligt LVF. Det gäller följande undantag.

Fonden placerar minst 90 procent av fondens värde i Lancelot Sverige Master. Fonden får äga fondandelar motsvarande 100 procent av andelarna i Lancelot Sverige Master.

Fonden får ta upp lån, dock högst motsvarande 10 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Upptagna lån på för marknaden sedvanliga villkor kan innebära att äganderätten till finansiella instrument som erhålls respektive levereras som säkerhet av eller till fonden övergår från respektive till den som utgör fondens motpart.

Riskenivå samt riskmått

Fondens risknivå, mätt som standardavvikelse i månatlig avkastning, skall i normalläget inte avvika från risknivån för fondens jämförelseindex, SIX Return Index, med mer än 5 procentenheter.

Jämförelseindex

Fondens utveckling jämförs med SIX Return Index som visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar. Fondens placeringsinriktning mot i huvudsak svenska bolag av varierande storlek överensstämmer väl med jämförelseindex.

Marknader

Fonden får placera på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten samt andra marknadsplatser eller marknader inom EES.

Fondens målgrupp

Fondens målgrupp är privata investerare som investerar i fonden via fondplattformar och som har en placeringshorisont om minst tre år samt vill ha exponering mot den svenska aktiemarknaden som inte är indexbaserad.

Teckning och inlösen

Teckning och inlösen av fondandelar sker varje svensk bankdag genom Bolaget. Begäran om teckning och inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Bolaget och skall skickas till Bolaget via post eller e-post.

Lägsta belopp vid första teckning i fonden är SEK 1 000 000, därefter minst SEK 100.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras.

Försäljnings- respektive inlösenpris för fondandel uppgår till fondandelsvärdet den bankdag som begäran om försäljning (köporder) respektive inlösen (säljorder) har kommit Bolaget tillhanda. Försäljning och inlösen av en fondandel ska verkställas per den bankdag som begäran har kommit Bolaget tillhanda före bryttiden som är kl. 13.00. Vid teckning ska likviden vara fondens bankkonto tillhanda före kl 13.00.

Fondandel inlöses med medel ur fonden. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar, ska försäljning ske och inlösenlikviden utbetalas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fonden är dock inte öppen för försäljning och inlösen om den inte kan värderas enligt § 8 i fondbestämmelserna. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Bolaget.

Avgifter

Ersättning utgår till Bolaget av fondens medel i form av fast ersättning och en prestationsbaserad ersättning. Ingen insättnings- eller uttagsavgift tas ut i fonden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter.

Fonden belastas inte med någon avgift eller ersättning som utgår till Bolaget i mottagarfonden. Emellertid belastas mottagarfonden av sedvanliga transaktionskostnader som uppstår på grund av köp och försäljning av finansiella instrument i mottagarfonden. Mottagarfonden kan även komma att belastas med kostnader för extern analys. Fast ersättning om högst 1,5 procent av fondens värde per år utgår till Bolaget för förvaltning av fonden, Bolagets kostnader för fondadministration, ersättning för kostnader till förvaringsinstitutet, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt ersättning till Bolagets revisorer för granskning av fondens räkenskaper. Ersättningarna beräknas dagligen med 1/365-del.

Den kollektiva prestationsbaserade ersättningen som belastar fonden uppgår till 20 procent av fondens överavkastning. Överavkastningen definieras som den del av totalavkastningen som överstiger SIX Return Index. Om fondens avkastning understigit avkastningen för jämförelseindex skall ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare dagars procentuella underavkastning kompenserats. Det betyder att vid en kommande dag med överavkastning mot jämförelseavkastningen uttas ingen prestationsbaserad ersättning förrän tidigare dag(dagars) underavkastning kompenserats fullt ut (s.k. "high-water mark"). Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Den prestationsbaserade ersättningen debiteras dagligen och betalas i början av påföljande kalendermånad till Bolaget. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor.

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

Exempel på beräkning av den prestationsbaserade ersättningen återfinns nedan i [bilaga 5](#).

Den faktiska avgiften som har tagits ut avseende år 2024 beräknad per den 31 december 2024 var 1,30 procent. Den faktiska prestationsbaserade avgiften som har tagits ut avseende år 2024 var 0,00 procent.

Värdering av fondens tillgångar

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för fondens skulder.

Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master. Värdet på dessa andelar utgår från den senaste värderingen i specialmottagarfonden.

Värdet av fondandel beräknas normalt varje svensk bankdag av Bolaget.

Fondens historiska avkastning

Fondens historiska avkastning framgår av bilaga 7.

Fondens karaktär

Fonden är mottagarfond som riktar sig till specialmatarfonderna Lancelot Sverige A och Lancelot Sverige B som förvaltas av Bolaget.

Fondens placeringsfilosofi baseras på en aktiv förvaltning. Detta innebär att portföljen kommer att bestå av ett begränsat antal innehav samt att dessa innehav ej behöver ägas långsiktigt. Härigenom kommer ett fåtal större positioner att vara avgörande för fondens avkastning. Av detta följer också att Fondens utveckling kan skilja sig avsevärt från aktiemarknadens under vissa perioder. Att lyckas i valet av aktier är naturligtvis av yttersta vikt. Därutöver har fonden ett antal verktyg till sitt förfogande som ger ökade möjligheter att avvika från index. Fonden har möjlighet att variera aktieandelen mellan 60 och 120 procent av Fondens värde. Förvaltningen är dock främst fokuserad på att välja bolag och normalt kommer aktieandelen vara nära 100 % av fondens värde. När aktieandelen understiger 100 procent placeras överskottet i dagslån, på konto i kreditinstitut eller i penningmarknadsinstrument. Fonden har även möjlighet att genomföra blankningsstrategier samt att använda derivatinstrument. Fonden kan, i syfte att öka Fondens avkastning, låna ut finansiella instrument (värdepapperslån) mot betryggande säkerhet och på villkor som är sedvanliga för marknaden. Fonden kan låna ut värdepapper till ett värde om som högst 40 procent av fondförmögenheten.

Investeringsprocessen är i huvudsak case-driven baserad på fundamental mikro- och makroanalys. Bolaget strävar efter att investera i bolag vars värde på medellång till lång sikt förväntas signifikant överstiga rådande marknadsvärdering. Analysen tar hänsyn till t ex efterfrågeutveckling och dess underliggande faktorer; konkurrenssituation och produktpositionering; cyklicalitet och kapitalstruktur; företagsledningens kvalitet samt marknadens förväntningar.

Fondens placeringsinriktning och investeringsfilosofi

Fondens tillgångar kan placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Fondens totala innehavda nettoexponering avseende fondens samtliga positioner i aktier och aktierelaterade finansiella instrument får utgöra högst 120 procent av fondens värde och lägst 60 procent av fondens värde. Avseende ett enskilt bolags aktier får den sålda nettoexponeringen uppgå till högst 5 procent av fondens värde. Summan av sådana sålda nettoexponeringar får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. Den totala innehavda nettoexponeringen avseende utländska bolag får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Med utländska bolag avses bolag som har sitt säte utanför Sverige och vars aktie enbart handlas på marknad utanför Sverige. Med svenska bolag avses bolag som antingen har sitt säte i Sverige eller vars aktie handlas på marknad i Sverige.

Upp till 30 procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i aktierelaterade specialfonder och fondföretag om andelarna är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES i enlighet med § 6 nedan, så kallade exchange traded funds (ETFs). Dock får maximalt 20 procent av fondens värde placeras i en enskild ETF och fondens innehav får maximalt motsvara 25 procent av det emitterade antalet andelar. Sådana andelar skall betraktas som aktierelaterade instrument vid beräkning av Fondens totala innehavda nettoexponering enligt ovan.

Summan av marknadsvärdet för fondens samtliga innehavda optioner får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Detta är den högsta förlustrisk som fonden vid varje tillfälle får utsätta sig för vid köpta optionspositioner. Fondens totala säkerhetskrav för utfärdade optioner får ej överstiga 5 procent av fondens värde. I ovanstående beräkning skall ej utfärdade optioner inkluderas där förlustrisken är eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankats.

Korta positioner via terminer, swapavtal och andra liknande instrument avseende enskilda aktieinnehav eller aktieindex får överstiga fondens innehav i aktien respektive fondens innehavda underliggande exponering i

aktieindexet förutsatt att de begränsningar som anges ovan iakttas.

Fonden får sälja överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller derivatinstrument som fonden förfogar över (äkt blankning).

Undantag från LVF och FFFS 2013:9

Specialfonder och vanliga värdepappersfonder skiljer sig åt på flera sätt. De väsentligaste skillnaderna är att specialfonder kan ha ett friare placeringsreglemente än vanliga värdepappersfonder och de avviker från de EU-direktiv som gäller för vanliga värdepappersfonder. Fonden har följaktligen möjligheten att bedriva en vidare förvaltning i fonden än vad som hade varit möjligt i en vanlig värdepappersfond.

Fonden är en specialfond med relativt stora frihetsgrader vars målsättning är att uppnå en avkastning som på lång sikt väsentligen överstiger den allmänna börsutvecklingen i Sverige. Jämförelseindex är SIX Return Index.

Fonden har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF och FFFS 2013:9.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket LVF och 5 kap. 6 § andra stycket tredje punkten LVF får upp till 20 procent av fondens värde placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent. Om den innehavda nettoexponeringen avseende ett enskilt bolags aktier överstiger 10 procent av fondens värde, får summan av sådana nettoexponeringar ej överstiga 60 procent av fondens värde. Fondens medel skall dock alltid placeras med iakttagande av principen om riskspridning och fonden måste alltid ha minst tio innehav i aktie- eller ränterelaterade instrument.

Med undantag från 5 kap. 11 § LVF får upp till 40 procent av fondens värde placeras på konto hos ett och samma kreditinstitut som är en bank eller i kreditinstitut som är en bank som ingår i en och samma företagsgrupp. Med placering på konto avses även s k dagslån. I fonden får alltid ingå de likvida medel som behövs för förvaltningen. Med undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LVF och 25 kap 6 § FFFS 2013:9 får fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument maximalt uppgå till 180 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 21 och 22 §§ LVF får fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp inte överstiga 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket första punkten och andra stycket LVF får fonden ta upp penninglån. Upptagna lån får dock högst uppgå till 20 procent av fondens värde.

Med undantag från 25 kap. 15 § första och tredje stycket FFFS 2013:9 får fonden använda sig av derivatinstrument även om fonden inte innehar den underliggande tillgången, likvärdiga tillgångar eller likvida medel för förvärv av den underliggande tillgången.

Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket FFFS 2013:9 får fonden inte låna ut finansiella instrument (värdepapperslån) i större omfattning än vad som motsvarar 40 procent av fondförmögenheten.

Riskenivå samt riskmått

Fondens risk, mätt som standardavvikelse i månatlig avkastning, skall i normalläget inte avvika från riskenivån för fondens jämförelseindex, SIX Return Index, med mer än 5 procentenheter.

Jämförelseindex

Fondens utveckling jämförs med SIX Return Index som visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar. Fondens placeringsinriktning mot i huvudsak svenska bolag av varierande storlek överensstämmer väl med jämförelseindex.

Marknader

Fonden får placera på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten samt andra marknadsplatser eller marknader inom EES.

Fondens målgrupp

Fonden riktar sig till specialmatarfonderna Lancelot Sverige A och Lancelot Sverige B förvaltade av Bolaget.

Riskhantering

Bolaget tillämpar etablerade rutiner och system för att mäta, analysera och korrigera risk i såväl enskilda positioner som i fondens sammantagna portfölj. Riskkontrollen bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

Som nämnts ovan har Bolaget uppdragit åt KPMG AB att ansvara för funktionen för internrevision. Funktionen har bland annat till uppgift att granska och utvärdera Bolagets riskhantering och riskhanteringssystem.

Fonden placerar huvudsakligen i svenska bolag men har viss möjlighet till internationell diversifiering och kan ha en betydande del av fondförmögenheten placerad i små och medelstora bolag. Fonden är därför exponerad för den generella utvecklingen på aktiemarknaden men också utvecklingen av de enskilda aktier som ingår i Fonden. Hur väl förvaltningen lyckas i val av aktieexponering och val av enskilda aktier är därför avgörande för Fondens möjlighet att uppnå sin målsättning. Generell aktiemarknadsrisk och koncentrationsrisk är därför de största riskerna fonden exponeras för på grund av sin placeringsinriktning. Nedan redogörs översiktligt för olika typer av andra risker vilka en investering i Fonden kan vara förknippade med. Redogörelsen gör dock inte anspråk på att vara heltäckande när det gäller de risker som kan förekomma i förvaltningen.

Fonden kan placera en betydande del av fondförmögenheten i små och medelstora bolag. Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna kan likviditeten i Fondens placeringar vara lägre än normalt. Denna likviditetsrisk kan medföra att en investerare inte kan sätta in och ta ut medel ur Fonden inom utsatt tid.

Upp till 10 procent av fondförmögenheten kan placeras i utländska aktier och den valutarisk som dessa investeringar medför behöver inte valutasäkras, vilket medför att Fonden kan vara exponerad för valutarisk.

Fonden är förknippad med motparts- och kreditrisker eftersom en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna och eftersom Fonden från tid till annan kan ha en stor exponering mot sitt förvaringsinstitut.

Operativa risker utgörs av risker kopplade till Bolagets interna rutiner. Operativ risk utgör risk som avser fel eller avbrott i den operativa verksamheten som leder till ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Detta inbegriper t.ex. IT-risker, administrativa risker, legala risker och regelverksrisker.

Bolaget analyserar löpande sina operationella risker. Bolaget eftersträvar att minimera administrativa risker genom en uttalad ambition att hålla hög kvalitet beträffande administrativa rutiner och intern kontroll samt genom att eftersträva att potentiella felkällor elimineras via rutiner och system av hög kvalitet.

Fonden kan använda sig av valutaderivat i syfte att skapa önskad valutaexponering vilket kan öka och minska valutarisken i fonden. Härutöver kan fonden använda sig av aktierelaterade derivatinstrument i syfte att skapa hävstång eller minska risken i befintliga investeringar.

Bolaget eftersträvar att Fondens genomsnittliga risknivå, mätt som standardavvikelse i månatlig avkastning, i normalläget inte väsentligt skall avvika från risknivån för Fondens jämförelseindex.

Likviditetsrisk uppstår om del av en fonds tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris samt vid extrema förhållanden på marknaderna. Det kan också innebära risk att inte kunna sätta in och ta ut medel ur en fond inom utsatt tid.

Bolaget följer löpande upp likviditetsrisker mot fondens limiter. Fondens innehav stresstestas mot extrema

marknadsscenarier. Likviditetsrisken i fonden hanteras genom att investering sker i likvida aktier. Det finns emellertid risk att det kan vara svårt att avyttra fondens aktier vid extrema marknadsförhållanden.

Bolaget lämnar i sin halvårsberättelse och årsberättelse information om andelen icke likvida tillgångar, förändringar i mottagarfondens likviditetshantering och dess aktuella riskprofil och riskhanteringssystem.

Bolaget får använda sig av finansiell hävstång enligt fondens fondbestämmelser genom användning av derivat och lån.

Genom hävstång kan fondens exponering bli större än om endast fondens egna medel används. Därigenom finns möjlighet till högre avkastning än det annars kan bli i fonden. Samtidigt innebär användandet av finansiell hävstång att eventuell negativ avkastning kan bli större.

Teckning och inlösen av andelar

Endast specialmatarfonderna Lancelot Sverige A och Lancelot Sverige B som förvaltas av Bolaget har rätt att teckna andelar i fonden.

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje svensk bankdag.

Försäljnings- respektive inlösenpris för fondandel uppgår till fondandelsvärdet den bankdag som begäran om försäljning (köporder) respektive inlösen (säljorder) har kommit Bolaget tillhanda.

Försäljning och inlösen av en fondandel ska verkställas per den bankdag som begäran har kommit Bolaget tillhanda. Bryttiden är kl. 17:30. Vid teckning ska likviden kommit fondens bankkonto tillhanda före bryttid.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Bolaget.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras.

Avgifter och ersättning

Någon avgift eller ersättning till Bolaget utgår inte ur fonden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter. Även kostnader för extern analys kan komma att belasta fonden.

Värdering av Fondens tillgångar

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för fondens skulder.

Fondandelarnas värde utgörs av fondens värde delat med antalet fondandelar. Alla fondandelar är lika stora och medför lika rätt till fondens egendom.

Värdet av fondandel beräknas normalt varje svensk bankdag av Bolaget i enlighet med § 8 i fondbestämmelserna.

Fondens historiska avkastning

Fondens historiska avkastning framgår av bilaga 7.

BILAGA 1

FONDBESTÄMMELSER LANCELOT SVERIGE A

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Lancelot Sverige A, nedan kallad fonden.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

Fondförvaltaren företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

Fonden riktar sig till allmänheten, med den begränsning som följer av 17 § nedan.

Fondbestämmelserna är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Lancelot Asset Management AB, org. nr 556562-9705, nedan kallat Bolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr. 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av Bolaget som avser fonden.

Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt tillse att Bolaget följer LAIF, fondbestämmelserna samt Finansinspektionens föreskrifter i frågor som gäller fondens placeringar, försäljning och inlösen av fondandelar samt vid värderingen av fondandelarna.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialmatarfond som har som mål att genom investeringar i specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master uppnå en avkastning som överstiger den allmänna börsutvecklingen i Sverige. Med "den allmänna börsutvecklingen i Sverige" avses utvecklingen av SIX Return Index.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens tillgångar kan placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Lancelot Sverige Master placerar huvudsakligen i svenska bolag men har viss möjlighet till internationell diversifiering. Placeringsfilosofin avseende Lancelot Sverige Master baseras på en aktiv förvaltning, vilket innebär

att fonden består av ett begränsat antal aktieinnehav. Lancelot Sverige Master har möjlighet att variera aktieandelen mellan 60 och 120 procent av fondens värde. Förvaltningen är dock främst fokuserad på att välja bolag och normalt kommer aktieandelen vara nära 100 procent av fondens värde. När aktieandelen understiger 100 procent av fondens värde placeras överskottet normalt i dagslån, på konto i kreditinstitut eller i statsskuldväxlar. Lancelot Sverige Master har även möjlighet att genomföra blankningsstrategier samt att använda derivatinstrument.

§ 5.2 Fondandelar

Fonden placerar minst 90 procent av fondens värde i Lancelot Sverige Master. För mer information om fondens och specialmottagarfondens placeringsinriktning hänvisas till fondens faktablad och informationsbroschyr. Fonden får äga fondandelar motsvarande 100 procent av andelarna i Lancelot Sverige Master. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 15 § andra stycket och 19 § första stycket 4 LVF.

§ 5.3 Krediter

Upptagna lån får utgöra högst 10 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF. Upptagna lån på för marknaden sedvanliga villkor kan innebära att äganderätten till finansiella instrument som erhålls respektive levereras som säkerhet av eller till fonden övergår från respektive till den som utgör fondens motpart.

§ 5.4 Mål för risknivå samt riskmått

Fondens riskprofil styrs av riskprofilen för Lancelot Sverige Master. Fonden och Lancelot Sverige Master har därför samma risk/avkastningsindikator.

Fondens risknivå, mätt som standardavvikelse i månatlig avkastning, skall i normalläget inte avvika från risknivån för fondens jämförelseindex, SIX Return Index, med mer än 5 procentenheter.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får till en betydande del placeras i andelar i andra fonder.

I fonden får det inte ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får inte använda sig av derivatinstrument.

Fonden har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF, vilket innebär att fonden är en specialmatarfond till specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master.

§ 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för fondens skulder.

Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master. Värdet på dessa andelar utgår från den senaste värderingen i specialmottagarfonden.

Finansiella instrument som fonden innehar värderas av Bolaget utifrån gällande marknadsvärde. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande eller är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad, som är reglerad och öppen för allmänheten värderas med senaste betalkurs. Skulle sådan betalkurs inte finnas tillgänglig, eller om den enligt Bolagets uppfattning är missvisande, används ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Finns köp- och säljkurs inte att tillgå eller om de enligt Bolagets uppfattning är missvisande, skall information om marknadsvärderingsvariabler inhämtas från oberoende aktörer för att värdera innehavet.

Fondandelarnas värde utgörs av fondens värde delat med antalet fondandelar. Med undantag från 4 kap 10 § femte stycket LVF beräknas fondandelsvärdet enligt ovan per den sista bankdagen varje månad.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

9.1 Allmänt

Teckning och inlösen av fondandelar kan, med undantag från 4 kap. 13 § första meningen LVF, ske per den sista bankdagen i varje månad, genom Bolaget. Begäran om teckning och inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Bolaget och skall skickas till Bolaget per post eller e-post.

Begäran om teckning av fondandelar skall vara Bolaget tillhanda senast en bankdag före teckningsdagen. Begäran om inlösen av fondandelar skall vara Bolaget tillhanda senast fem bankdagar före inlösendagen. Skulle sådan begäran om teckning eller inlösen komma Bolaget tillhanda efter ovan angivna tidpunkter äger Bolaget rätt att vägra godkänna begäran.

Lägsta belopp vid första teckning i fonden är SEK 1 000 000, därefter minst SEK 100 000 per teckningstillfälle. Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras.

§ 9.2 Teckningsdag m.m.

Med teckningsdag avses sista bankdagen i månaden och teckningslikviden skall ha inkommit på fondens bankkonto före den bryttid som anges i fondens informationsbroschyr.

§ 9.3 Inlösendag m.m.

Med inlösendag avses sista bankdagen i månaden. Fondandel inlöses med medel ur fonden. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar, skall försäljning ske och inlösenlikviden utbetalas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

§ 9.4 Fondandelens pris

Fondandelens pris utgörs av fondandelsvärdet, beräknat i enlighet med vad som sägs under 8 § ovan, per den sista bankdagen i månaden. Inga avgifter utgår vid teckning.

Inlösenkurs för fondandel är fondandelsvärdet den dag inlösen verkställs. Inga avgifter utgår vid inlösen. Teckning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om teckning eller inlösen ej känd kurs. Uppgift om kursen tillsänds fondandelsägare i samband med varje månadsskifte och hålls tillgänglig hos Bolaget.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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

§ 11.1 Allmänt

Av fondens medel skall ersättning betalas till Bolaget. Ersättning utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

Ingen insättnings- eller uttagsavgift tas ut i fonden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter.

I fondens informationsbroschyr finns särskild information om samtliga kostnader för fonden som är hänförliga till placeringen av fondens medel i Lancelot Sverige Master samt information om samtliga avgifter som Bolaget debiterar Lancelot Sverige Master (och indirekt fondandelsägarna i fonden).

§ 11.2 Fast ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Bolaget för dess förvaltning. Ersättningen skall även täcka Bolagets kostnader för fondens administration, ersättning för kostnader till Förvaringsinstitutet, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt ersättning till Bolagets revisorer avseende granskning av fondens räkenskaper. Bolagets fasta ersättning utgår med 1,0 procent av fondens värde per år. Ersättningen skall betalas månadsvis i efterskott och beräknas utifrån fondens ingående värde kalendermånadens första dag.

§ 11.3 Prestationsbaserad ersättning

Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av den del av värdet förändringen för varje enskild andelsägares fondandelar, efter avdrag för fast ersättning, som överstiger en avkastningströskel. Avkastningströskeln utgörs av summan av tröskelbasen och avkastningen för relevant period för fondens jämförelseindex, SIX Return Index, multiplicerat med tröskelbasen. För en andelsägare för vilken fonden tidigare erlagt prestationsbaserad ersättning utgörs tröskelbasen av marknadsvärdet på andelsägarens fondandelar (efter avdrag för fast ersättning) vid den senaste tidpunkt då fonden erlade prestationsbaserad ersättning för andelsägarens investering. För en andelsägare för vilken fonden tidigare inte erlagt prestationsbaserad ersättning utgörs tröskelbasen av andelsägarens anskaffningsvärde.

Avkastningen för fondens jämförelseindex beräknas för varje månad som den procentuella förändringen i jämförelseindex mellan föregående månads sista bankdag och innevarande månads sista bankdag.

Den prestationsbaserade ersättningen skall i förekommande fall betalas månadsvis i efterskott. I det fall en andelsägare, för vilken fonden tidigare erlagt prestationsbaserad ersättning, inlöser andelar vid en tidpunkt då värdeökningen i fonden understiger värdeutvecklingen för fondens jämförelseindex återbetalas dock ej tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen skall erläggas av fonden men belastar respektive andelsägare i relation till just denne andelsägares avkastning genom att andelsägarens andelsantal förändras. Antalet andelar för den individuella andelsägaren härleds genom att utgå från den andelsägare som skall erlägga den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel. Denne andelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden. Antalet andelar avrundas med upp till sex decimaler.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

Bolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt publiceras på Bolagets hemsida senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Dessa skall också på begäran skickas kostnadsfritt till andelsägarna.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Ändringar skall i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar och skall finnas tillgängliga hos Bolaget.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelar kan pantsättas. Pantsättning skall skriftligen anmälas till Bolaget och vara undertecknad av ägaren till fondandelarna (pantsättaren). Anmälan skall ange panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, ägare till fondandelarna samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Bolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret och underrättar skriftligen fondandelsägaren om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört skall panthavaren anmäla detta skriftligen till Bolaget.

Överlåtelse av fondandel får endast ske:

- a) genom gåva,
- b) för att genomföra bodelning av giftorättsgods,
- c) för att genomföra överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern eller
- d) för att realisera pantsatt fondandel.

Vid överlåtelse skall anmälan, undertecknad av köpare och säljare, ske till Bolaget. Vid överlåtelse skall ackumulerad över- eller underavkastning överföras på förvärvaren.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall Förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Bolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Bolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Bolaget, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Bolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget själva är föremål eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Bolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Bolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Bolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall Bolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Oaktat vad som sägs ovan regleras Bolagets och Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar i 8 kap. 28-31 §§ och 9 kap. 22 LAIF.

§ 17 Inskränkning i teckningsrätt 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 USA.

Vidare riktar sig inte fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller Bolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller Bolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Bolaget uppge nationell hemvist och på Bolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Bolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

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

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av försäljningslikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna paragraf.

BILAGA 2

FONDBESTÄMMELSER LANCELOT SVERIGE B

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Lancelot Sverige B, nedan kallad fonden.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

Fondförvaltaren företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

Fonden riktar sig till allmänheten, med den begränsning som följer av 17 § nedan.

Fondbestämmelserna är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Lancelot Asset Management AB, org. nr 556562-9705, nedan kallat Bolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr. 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av Bolaget som avser fonden.

Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt tillse att Bolaget följer LAIF, fondbestämmelserna samt Finansinspektionens föreskrifter i frågor som gäller fondens placeringar, försäljning och inlösen av fondandelar samt vid värderingen av fondandelarna.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialmatarfond, som har som mål att genom investeringar i specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master, uppnå en avkastning som överstiger den allmänna börsutvecklingen i Sverige. Med "den allmänna börsutvecklingen i Sverige" avses utvecklingen av SIX Return Index.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens tillgångar kan placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Lancelot Sverige Master placerar huvudsakligen i svenska bolag men har viss möjlighet till internationell diversifiering. Placeringsfilosofin avseende Lancelot Sverige Master baseras på en aktiv förvaltning, vilket innebär att fonden består av ett begränsat antal aktieinnehav. Lancelot Sverige Master har möjlighet att variera aktieandelen mellan 60 och 120 procent av fondens värde. Förvaltningen är dock främst fokuserad på att välja bolag och normalt kommer aktieandelen vara nära 100 procent av fondens värde. När aktieandelen understiger 100 procent av fondens värde placeras överskottet normalt i dagslån,

på konto i kreditinstitut eller i statsskuldväxlar. Lancelot Sverige Master har även möjlighet att genomföra blankningsstrategier samt att använda derivatinstrument.

§ 5.2 Fondandelar

Fonden placerar minst 90 procent av fondens värde i Lancelot Sverige Master. För mer information om fondens och specialmottagarfondens placeringsinriktning hänvisas till fondens faktablad och informationsbroschyr. Fonden får äga fondandelar motsvarande 100 procent av andelarna i Lancelot Sverige Master. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 15 § andra stycket och 19 § första stycket 4 LVF.

§ 5.3 Krediter

Upptagna lån får utgöra högst 10 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF. Upptagna lån på för marknaden sedvanliga villkor kan innebära att äganderätten till finansiella instrument som erhålls respektive levereras som säkerhet av eller till fonden övergår från respektive till den som utgör fondens motpart.

§ 5.4 Mål för risknivå samt riskmått

Fondens riskprofil styrs av riskprofilen för Lancelot Sverige Master. Fonden och Lancelot Sverige Master har därför samma risk/avkastningsindikator.

Fondens risknivå, mätt som standardavvikelse i månatlig avkastning, skall i normalläget inte avvika från risknivån för fondens jämförelseindex, SIX Return Index, med mer än 5 procentenheter.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får till en betydande del placeras i andelar i andra fonder.

I fonden får det inte ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får inte använda sig av derivatinstrument.

Fonden har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF, vilket innebär att fonden är en specialmatarfond till specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master.

§ 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för fondens skulder.

Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Lancelot Sverige Master. Värdet på dessa andelar utgår från den senaste värderingen i specialmottagarfonden.

Värdet av fondandel beräknas normalt varje svensk bankdag av Bolaget.

Finansiella instrument som fonden innehar värderas av Bolaget utifrån gällande marknadsvärde. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande eller är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad, som är reglerad och öppen för allmänheten värderas med senaste betalkurs. Skulle sådan betalkurs inte finnas tillgänglig, eller om den enligt Bolagets uppfattning är missvisande, används ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Finns köp- och säljkurs inte att tillgå eller om de enligt Bolagets uppfattning är missvisande, skall information om marknadsvärderingsvariabler inhämtas från oberoende aktörer för att värdera innehavet.

Fondandelarnas värde utgörs av fondens värde delat med antalet fondandelar.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje svensk bankdag. Lägsta belopp vid första teckning i fonden är SEK 1 000 000, därefter minst SEK 100.

Försäljnings- respektive inlösenpris för fondandel uppgår till fondandelsvärdet, beräknat i enlighet med vad som sägs under 8 § ovan, den bankdag som begäran om försäljning (köporder) respektive inlösen (säljorder) har kommit Bolaget tillhanda.

Försäljning och inlösen av en fondandel ska verkställas per den bankdag som begäran har kommit Bolaget tillhanda före den bryttid som anges i fondens informationsbroschyr.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar, skall försäljning ske och inlösenlikviden utbetalas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Bolaget.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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

§ 11.1 Allmänt

Av fondens medel skall ersättning betalas till Bolaget. Ersättning utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en kollektiv prestationsbaserad ersättning.

Ingen insättnings- eller uttagsavgift tas ut i fonden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter.

I fondens informationsbroschyr finns särskild information om samtliga kostnader för fonden som är hänförliga till placeringen av fondens medel i Lancelot Sverige Master samt information om samtliga avgifter som Bolaget debiterar Lancelot Sverige Master (och indirekt fondandelsägarna i fonden).

§ 11.2 Fast ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Bolaget för dess förvaltning. Ersättningen skall även täcka Bolagets kostnader för fondens administration, ersättning för kostnader till Förvaringsinstitutet, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt ersättning till Bolagets revisorer avseende granskning av fondens räkenskaper. Bolagets fasta ersättning utgår med högst 1,5 procent av fondens värde per år. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del.

§ 11.3 Prestationsbaserad ersättning

Den kollektiva prestationsbaserade ersättningen till Bolaget motsvarar 20 procent av fondens överavkastning. Överavkastningen definieras som den del av totalavkastningen som överstiger SIX Return Index. Om fondens avkastning understigit jämförelseindex avkastning skall ingen prestationsbaserad ersättning utgå förrän tidigare dagars procentuella underavkastning kompenserats.

Det betyder att vid en kommande dag med överavkastning mot jämförelseavkastningen uttages ingen prestationsbaserad ersättning förrän tidigare dag(dagars) underavkastning kompenserats fullt ut (s.k. "high-water mark").

Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och betalas den sista kalenderdagen i månaden till Bolaget. Avrundning av storleken av arvudet sker nedåt till närmast hela kronor.

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

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

Bolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt publiceras på Bolagets hemsida senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Dessa skall också på begäran skickas kostnadsfritt till andelsägarna.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Ändringar skall i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar och skall finnas tillgängliga hos Bolaget.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelar kan pantsättas. Pantsättning skall skriftligen anmälas till Bolaget och vara undertecknad av ägaren till fondandelarna (pantsättaren). Anmälan skall ange panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, ägare till fondandelarna samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Bolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret och underrättar skriftligen fondandelsägaren om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört skall panthavaren anmäla detta skriftligen till Bolaget.

Överlåtelse av fondandel får endast ske:

- a) genom gåva,
- b) för att genomföra bodelning av giftorättsgods,
- c) för att genomföra överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern eller
- d) för att realisera pantsatt fondandel.

Vid överlåtelse skall anmälan, undertecknad av köpare och säljare, ske till Bolaget. Vid överlåtelse ska eventuell över- eller underavkastning överföras på förväraren.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall Förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Bolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Bolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Bolaget, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

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

Bolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget själva är föremål eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Bolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Bolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Bolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för Bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall Bolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Oaktat vad som sägs ovan regleras Bolagets och Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar i 8 kap. 28-31 §§ och 9 kap. 22 LAIF.

§ 17 Inskränkning i teckningsrätt 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 USA.

Vidare riktar sig inte fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller Bolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller Bolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Bolaget uppge nationell hemvist och på Bolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Bolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Bolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt vad som ovan angetts äger Bolaget 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.

Inlösen enligt föregående stycke verkställs varje svensk bankdag. Vad som stadgas om utbetalning av försäljningslikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna paragraf.

BILAGA 3

FONDBESTÄMMELSER LANCELOT SVERIGE MASTER

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Lancelot Sverige Master, nedan kallad fonden.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF.

Fonden är en specialmottagarfond som endast riktar sig till specialmatarfonder som förvaltas av Lancelot Asset Management AB.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

Fondförvaltaren företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondförvaltaren, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondbestämmelserna är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Lancelot Asset Management AB, org. nr 556562-9705, nedan kallat Bolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr. 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av Bolaget som avser fonden.

Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt tillse att Bolaget följer LAIF, fondbestämmelserna samt Finansinspektionens föreskrifter i frågor som gäller fondens placeringar, försäljning och inlösen av fondandelar samt vid värderingen av fondandelarna.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialmottagarfond som endast riktar sig till specialmatarfonder som förvaltas av Bolaget. Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den allmänna börsutvecklingen i Sverige. Med "den allmänna börsutvecklingen i Sverige" avses utvecklingen av SIX Return Index.

Fonden placerar huvudsakligen i svenska bolag men har viss möjlighet till internationell diversifiering. Placeringsfilosofin baseras på en aktiv förvaltning, vilket innebär att fonden består av ett

begränsat antal aktieinnehav. Fonden har möjlighet att variera aktieandelen mellan 60 och 120 procent av fondens värde. Förvaltningen är dock främst fokuserad på att välja bolag och normalt kommer aktieandelen vara nära 100 procent av fondens värde. När aktieandelen understiger 100 procent av fondens värde placeras överskottet normalt i dagslån, på konto i kreditinstitut eller i statsskuldväxlar. Fonden har även möjlighet att genomföra blankningsstrategier samt att använda derivatinstrument.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens tillgångar kan placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

I fonden får det ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF, dock högst till 10 procent av fondens värde.

Placeringar får göras i derivat med sådana underliggande tillgångar som avses i 5 kap. 12 § 1 st lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan LVF.

Fondens totala innehavda nettoexponering avseende fondens samtliga positioner i aktier och aktierelaterade finansiella instrument får utgöra högst 120 procent av fondens värde och lägst 60 procent av fondens värde. Avseende ett enskilt bolags aktier får den sålda nettoexponeringen uppgå till högst 5 procent av fondens värde. Summan av sådana sålda nettoexponeringar får uppgå till högst 20 procent av fondens värde. Den totala innehavda nettoexponeringen avseende utländska bolag får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Med utländska bolag avses bolag som har sitt säte utanför Sverige och vars aktie enbart handlas på marknad utanför Sverige. Med svenska bolag avses bolag som antingen har sitt säte i Sverige eller vars aktie handlas på marknad i Sverige.

Upp till 30 procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i aktierelaterade specialfonder och fondföretag om andelarna är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES i enlighet med § 6 nedan, så kallade exchange traded funds (ETFs). Dock får maximalt 20 procent av fondens värde placeras i en enskild ETF och fondens innehav får maximalt motsvara 25 procent av det emitterade antalet andelar. Sådana andelar skall betraktas som aktierelaterade instrument vid beräkning av Fondens totala innehavda nettoexponering enligt ovan.

Summan av marknadsvärdet för fondens samtliga innehavda optioner får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Detta är den högsta förlustrisk som fonden vid varje tillfälle får utsätta sig för vid köpta optionspositioner. Fondens totala säkerhetskrav för utfärdade optioner får ej överstiga 5 procent av fondens värde.

Fonden får sälja överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller derivatinstrument som fonden förfogar över (äkt blankning).

§ 5.2 Undantag från LVF och Finansinspektionens föreskrifter

Fonden har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 om värdepappersfonder, nedan kallade FFFS 2013:9.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket LVF och 5 kap. 6 § andra stycket tredje punkten LVF får upp till 20 procent av fondens värde placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent. Om den innehavda nettoexponeringen avseende ett enskilt bolags aktier överstiger 10 procent av fondens värde, får summan av sådana nettoexponeringar ej överstiga 60 procent av fondens värde. Fondens medel skall dock alltid placeras med iakttagande av principen om riskspridning och fonden måste alltid ha minst tio innehav i aktie- eller ränterelaterade instrument.

Med undantag från 5 kap. 11 § LVF får upp till 40 procent av fondens värde placeras på konto hos ett och samma kreditinstitut som är en bank eller i kreditinstitut som är en bank som ingår i en och samma företagsgrupp. Med placering på konto avses även s k dagslån. I fonden får alltid ingå de likvida medel som behövs för förvaltningen.

Med undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LVF och 25 kap 6 § FFFS 2013:9 får fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument maximalt uppgå till 180 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 21 och 22 §§ LVF får fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp inte överstiga 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket första punkten och andra stycket LVF får fonden ta upp penninglån. Upptagna lån får dock högst uppgå till 20 procent av fondens värde.

Med undantag från 25 kap. 15 § första och tredje stycket FFFS 2013:9 får fonden använda sig av derivatinstrument även om fonden inte innehar den underliggande tillgången, likvärdiga tillgångar eller likvida medel för förvärv av den underliggande tillgången.

Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket FFFS 2013:9 får fonden inte låna ut finansiella instrument (värdepapperslån) i större omfattning än vad som motsvarar 40 procent av fondförmögenheten.

§ 5.3 Fondens risk och riskmått

Fondens risk, mätt som standardavvikelse i månatlig avkastning, skall i normalläget inte avvika från risknivån för fondens jämförelseindex, SIX Return Index, med mer än 5 procentenheter.

§ 6 Marknadsplatser

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

I fonden får det ingå sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera en betydande del av sina medel i andra fonder.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § i FFFS 2013:9, exempelvis värdepapperslån, i syfte att minska kostnader och risker i fonden eller i syfte att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

§ 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för fondens skulder.

Fondandelarnas värde utgörs av fondens värde delat med antalet fondandelar. Alla fondandelar är lika stora och medför lika rätt till fondens egendom.

Värdet av fondandel beräknas normalt varje svensk bankdag av Bolaget.

Finansiella instrument som fonden innehar värderas av Bolaget utifrån gällande marknadsvärde. Överlåtbara

aktierelaterade värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande eller är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad, som är reglerad och öppen för allmänheten värderas med senaste betalkurs. Skulle sådan betalkurs inte finnas tillgänglig, eller om den enligt Bolagets uppfattning är missvisande, används ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs.

Marknadsvärde för OTC derivat baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76.

Andra instrument än de som avses i det föregående, inklusive överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF, värderas med ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Finns köp- och säljkurs inte att tillgå eller om de enligt Bolagets uppfattning är missvisande, skall information om marknadsvärderingsvariabler inhämtas från oberoende aktörer för att värdera innehavet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Endast specialmatarfonder som förvaltas av Bolaget äger rätt att teckna andelar i fonden. Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje svensk bankdag. Försäljnings- respektive inlösenpris för fondandel uppgår till fondandelsvärdet, beräknat i enlighet med vad som sägs under 8 § ovan, den bankdag som begäran om försäljning (köporder) respektive inlösen (säljorder) har kommit Bolaget tillhanda.

Försäljning och inlösen av en fondandel ska verkställas per den bankdag som begäran har kommit Bolaget tillhanda före den bryttid som anges i fondens informationsbroschyr.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Bolaget.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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

Någon avgift eller ersättning till Bolaget utgår inte ur fonden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter. Kostnader för eventuell extern analys kan belasta fonden, om den är specifik och väsentlig för fondens placeringsinriktning samt bedöms tillföra mervärde till fonden och andelsägarna än kostnaden för densamma.

Andelsägaren uppmärksammas på att fonden, i den händelse att den placerar i så kallade exchange traded funds (ETFs), belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna av de fonder i vilka fonden investerar. Mer information rörande detta finns i informationsbroschyren samt faktabladet. I de fall Bolaget erhåller returprovisioner från förvaltare tillfaller dessa fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

Bolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt publiceras på Bolagets hemsida senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Dessa skall också på begäran skickas kostnadsfritt till andelsägarna.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Ändringar skall i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar och skall finnas tillgängliga hos Bolaget.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning och överlåtelse av fondandelar är inte möjlig.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall Förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Bolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var

omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Bolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Bolaget, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor

som gällde på förfallodagen.

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

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Bolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Bolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Bolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Bolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för Bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall Bolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

Oaktat vad som sägs ovan regleras Bolagets och Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar i 8 kap. 28-31 §§ och 9 kap. 22 LAIF.

Mall som avser uppgifter som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU Taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Lancelot Sverige

Identifieringskod för juridiska personer: 213800F3QUWU6ARZD145

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ____%

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ____% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper

Investeringar väljs in baserat på identifierade megatrender nära kopplat till FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Megatrender kan vara strukturella problem eller möjligheter som förvaltaren av fonden tror kommer vara långsiktiga och där en produkt eller lösning behövs. Exempel på megatrender inkluderar brist på vatten, den globala opioid-epidemin, antibiotikaresistens, förnybara energikällor, hållbart byggande, cirkulär ekonomi, robotkirurgi, hållbar konsumtion och produktion. Genom att

identifiera de bästa bolagen inom respektive megatrend främjar fonden miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden kan även investera i verksamheter som är i en omställningsfas som därmed kan väljas in i fonden eller portföljen trots att den verksamheten i ett enskilt fall finns med i de verksamheter som ska exkluderas (se nedan). Det förutsätter dock att det kan motiveras i den analys förvaltaren av fonden genomför samt att omställningen kan genomföras under en överblickbar framtid. Verksamheter som är i en omställningsfas förväntas bidra, snarare än motverka, möjligheten att nå de globala hållbarhetsmålen (SDG). Möjligheten att investera i verksamheter under omställningsfas innebär att exkluderingskriterierna som normalt används frångås i dessa enskilda fall.

Exkludering av sektorer

Fonden väljer bort vissa verksamheter som förvaltaren av fonden har bedömt till sin natur har negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta innefattar verksamheter med exponering mot fossila bränslen (olja, gas, och kol), tobak, alkohol, vapen, pornografi, och kommersiell spelverksamhet. Utöver detta, exkluderar förvaltaren av fonden även verksamheter som bryter mot internationella ramverk och konventioner relaterade till miljö, mänskliga rättigheter, arbete och korruption.

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI")

I tillägg till ovanstående beaktas även huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som en integrerad del av investeringsprocessen genom upprättandet av s.k. Principal Adverse Impacts, "PAI statements". Här mäter fonden nuvarande och historisk exponering mot huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och strävar efter att förbättra dessa nyckeltal genom sammansättningen av fonden.

Fonden använder ett index som inte är förenligt med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Indexet används inte för att bedöma om fonden möter de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som främjas av fonden, används främst miljömässiga samt sociala indikatorer från investeringsobjektets egen rapportering. När detta inte finns tillgängligt används data från tredjepartsleverantörer såsom Bloomberg eller Sustainalytics. Mer information om indikatorerna finns på fondbolagets hemsida under de hållbarhetsrelaterade upplysningarna i enlighet med SFDR artikel 10.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?



Ja, genom att upprätta och analysera PAI statements (se ovan) beaktar fonden ett flertal PAI-indikatorer. Tillgängligheten på data för de specifika PAI-indikatorerna som tas i beaktande varierar men i takt med att regelverket utvecklas kan både tillgängligheten samt kvaliteten på den underliggande datan förbättras. Information om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns tillgängliga i fondens årsberättelse som publiceras på fondbolagets hemsida i enlighet med SFDR Artikel 11(2).

Nej



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Intern analys: Genom att analysera varje investering individuellt och, när möjlighet ges, föra en dialog med investeringsobjektens företrädare i syfte att påverka med synpunkter och värderingar, investerar förvaltaren av fondens endast i de företag som möter uppsatta investeringskriterier. Genom denna process främjas miljörelaterade och sociala egenskaper, och hållbarhetsrelaterade risker integreras som en central del i investeringsanalysen som utförs för fonden. Baserat på resultatet av den analys som genomförs fattar förvaltaren av fonden beslut om en investering ska genomföras eller inte. För fonden utförs både en intern och en extern analys av investeringsobjekt, vilken tillhandahålls av tredjepartsleverantören Sustainalytics och som kompletteras med nyckeltal från Bloomberg.

Inkludering av "PAI": I fonden beaktas investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fonden investerar inte i verksamheter som inte främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fondbolaget beskriver på sin hemsida hur de huvudsakliga negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer beaktas vid investeringsbeslut enligt den rapporteringsmall som finns. För fonden beaktas dels de obligatoriska indikatorerna, dels valbara indikatorer som tar hänsyn till miljörelaterade och sociala egenskaper. Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas genom att begränsa investeringar med höga växthusgasutsläpp och genom att uppmuntra investeringsobjekt att upphöra med ohållbar verksamhet. Fonden arbetar med tre metoder för att beakta investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer: inkludering av bolag med låg miljörelaterad och/eller social inverkan, exkludering av bolag som bedöms skadliga för miljön och/eller sociala faktorer, samt påverkansarbete för att få bolagen att minska sin miljöpåverkan och/eller negativa sociala inverkan.

Aktivt ägande: Fonden bedriver påverkansarbete i de fall där det bedöms gynna andelsägare genom att utöva rösträtt och söka påverka investeringsobjekt i en mer hållbar riktning.

Investeringsstrategin
styr
investeringsbeslut på
grundval av faktorer
som investeringsmål
och risktolerans.

**Praxis för god
styrning** omfattar
sunda
förvaltningsstruktur
er, förhållandet
mellan anställda,
personalersättning
och efterlevnad av
skatteregler

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

- Identifiering och inkludering av investeringsobjekt exponerade mot de megatrender som definierats där investeringsobjekt väljs ut baserat på hur väl investeringsobjektet förhåller sig till miljörelaterade eller sociala egenskaper inom sin respektive strukturella marknad.
- Intern analys av varje investeringsobjekt för att säkerställa att det möter fondens definierade investeringskriterier där det bästa investeringsobjektet inom respektive megatrend väljs ut.
- Exkludering av investeringsobjekt exponerade mot särskilda sektorer för att förhindra investeringar i verksamheter som bedöms skadliga för de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas i fonden. Mer information om fondens exkluderingsstrategi finns tillgänglig i fondbolagets policy för due diligence och hållbarhet på Fondbolagets hemsida under fliken hållbarhet.

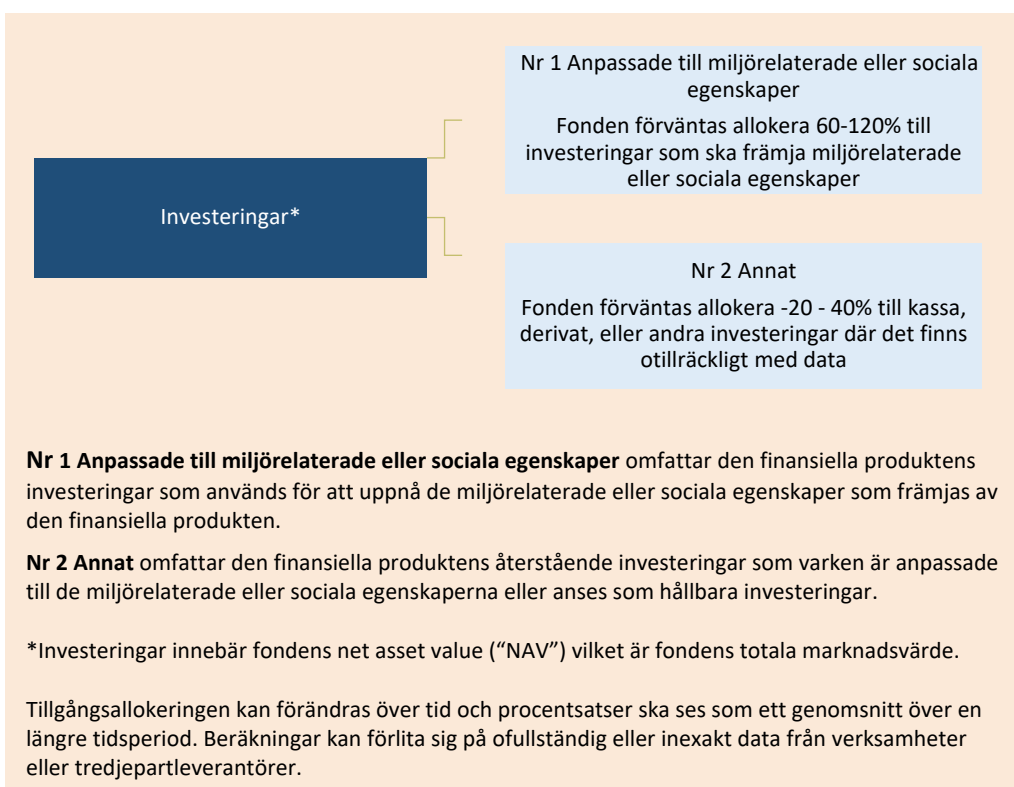
De bindande delarna övervakas på löpande basis. Due diligence görs både internt och externt på en löpande basis av tredjepartsleverantörer, som Sustainalytics. Då standarden för rapportering av icke-finansiella nyckeltal är under utveckling kan kvalitén på tillgänglig data, täckning och tillgänglighet i sig vara problematisk, speciellt för mindre investeringsobjekt och investeringsobjekt i utvecklingsmarknader.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Fondbolaget har antagit en särskild policy för aktieägarengagemang som även beskriver fondbolagets arbete inom miljö-, sociala-, samt styrningsrelaterade frågeställningar. Utöver detta väljer förvaltaren av fonden ut investeringobjekt baserat på god styrning genom att bedöma villkor för anställda, ersättningssystem samt ledningsstrukturer. Fonden exkluderar investeringsobjekt som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till rättigheter för anställda, barnarbete samt korruption och mutor. Relevanta principer och riktlinjer inkluderar FN Global Compact principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.



Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?



Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Fonden kommer primärt investera i hållbarhetsrelaterade index, derivat eller indexprodukter om det finns tillgängligt. För derivat mot enskilda investeringsobjekt som underliggande tillgång genomförs samma analys som för den underliggande tillgången. För derivat med index som underliggande tillgång strävar fonden efter att primärt använda sig av sådana index som tar hänsyn till miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Vid avsaknad av sådana instrument kan fonden investera i andra indexderivat eller indexprodukter som då klassificeras enligt nedan "Nr 2 Annat". Analys genomförs för att minimera exponering mot potentiella investeringsobjekt som inte är förenliga med exkluderingskriterierna som nämnts ovan.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan hållas som kompletterande likviditet eller för riskbalansering och valutarelaterade derivat kan hållas för riskbalansering. Denna kategori kan också inkludera investeringar i indexprodukter som ej främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper men som syftar till att ge en bred exponering, samt andra investeringar där relevant data inte finns tillgänglig. För dessa investeringar finns inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.lancelot.se/ansvarsfulla-investeringar>.

BILAGA 5

RÄKNEEXEMPEL AVSEENDE ARVODESBERÄKNING FÖR LANCELOT SVERIGE A

Exemplet på nästa sida illustrerar beräkningen av prestationsbaserat arvode under ett år för de tre investerarna A, B och C. Investerarna tecknar andelar i fonden vid tre olika tidpunkter och löser in andelar vid ett tillfälle. Det prestationsbaserade arvodet utgör 20 procent av den del av värdeökningen i fonden som överstiger värdeutvecklingen för fondens jämförelseindex. Om en andelsägare erhåller en avkastning som understiger jämförelseindex skall inget prestationsbaserat arvode utgå förrän tidigare underavkastning (skillnaden mellan avkastning och jämförelseindex) kompenseras. Alla teckningar antas i exemplet ske i början av den påföljande månaden och alla inlösningar antas ske i slutet av varje månad. För att göra exemplet mer överskådligt görs teckningarna i hela antal andelar utan beaktande av de regler som gäller för lägsta belopp för initial teckning och tilläggs-teckning.

Andelsägare A tecknar 100 andelar den 1 januari och behåller dem under hela året. Andelsägare B tecknar 50 andelar den 1 februari och löser in hela innehavet den 31 augusti. Andelsägare C tecknar 100 andelar den 1 augusti och behåller dem under hela året.

I februari har fonden en överavkastning i förhållande till jämförelseindex varför andelsägare B erlägger prestationsbaserad ersättning. Andelsägare A erlägger inte prestationsbaserad ersättning eftersom denne har en underavkastning från januari. En andelsemission utgår därför till andelsägare A. Andelsemissionen sker på följande sätt: Andelskursen justeras så att värdet av fondandelarna för den/de andelsägare som skall erlägga högst prestationsbaserat arvode per andel får ett värde på sina fondandelar som motsvarar värdet efter prestationsbaserat arvode. Övriga andelsägare får nya andelar i relation så att även värdet av deras fondandelar motsvarar värdet efter prestationsbaserat arvode. Per sista mars erlägger både andelsägare A och B prestationsbaserad ersättning men A erhåller ändå en emission eftersom dennes ersättning per andel är lägre än andelsägare B:s. Notera att IB jämförelseindex för den andelsägare som erlagt arvode (andelsägare B) motsvaras av UB marknadsvärde fondandelar efter erlagt prestationsbaserat arvode från sista februari, medan IB jämförelseindex för den andelsägare som ej erlagt arvode (andelsägare A) motsvaras av UB jämförelseindex från sista februari. Detta är för att fonden tillämpar s k high watermark, d v s att inget prestationsbaserat arvode utgår förrän tidigare underavkastning kompenseras.

Per sista april erlägger både A och B prestationsbaserad ersättning men ingen emission sker eftersom de har samma ersättning per andel. I maj och juni underavkastar fonden i förhållande till jämförelseindex och prestationsbaserad ersättning utgår därför inte. I juli överträffar visserligen fonden sitt jämförelseindex men eftersom underavkastning fortfarande föreligger sedan prestationsbaserad ersättning senast debiterades, i april, utgår ingen prestationsbaserad ersättning. Per sista augusti löser andelsägare B in hela sitt innehav. Notera att tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning ej återbetalas trots att denne hade en underavkastning sedan prestationsbaserad ersättning senast erlades.

Andelsägare C, som tecknade 100 andelar den första augusti har underavkastning den första månaden men erlägger prestationsbaserad ersättning per sista september eftersom dennes avkastning sedan anskaffning då överstiger jämförelseindex. Andelsägare A har vid det tillfället fortfarande underavkastning sedan ersättning senast erlades och erlägger därför inte någon prestationsbaserad ersättning och erhåller därför en emission. Per sista oktober erlägger både andelsägare A och C prestationsbaserad ersättning men A har en lägre ersättning per andel och erhåller därför också en emission. I såväl november som december uppvisar fonden en överavkastning i förhållande till jämförelseindex och båda kvarvarande andelsägare erlägger därför prestationsbaserad ersättning men erhåller ingen emission eftersom de har samma arvode per andel.

	Avkastning före prestationsbaserat arvode	Utveckling jämförelseindex	Andels- kurs före ev emission	Andels- kurs efter ev emission	Andelsägare A	Andelsägare B	Andelsägare C	Totalt
År 1								
IB Januari			10 000,00	10 000,00	100,00			100,00
Jan	3%	6%	10 300,00	10 300,00		50,00		50,00
Feb	2%	1%	10 506,00	10 485,40	0,20			0,20
Mars	4%	-1%	10 904,82	10 799,96	0,37			0,37
April	2%	1%	11 015,96	10 994,36				0,00
Maj	-4%	-3%	10 554,59	10 554,59				0,00
Juni	3%	6%	10 871,22	10 871,22				0,00
Juli	1%	-1%	10 979,94	10 979,94			100,00	100,00
Aug	-1%	2%	10 870,14	10 870,14		-50,00		-50,00
Sep	2%	-2%	11 087,54	11 065,14	0,20			0,20
Okt	5%	3%	11 618,40	11 574,14	0,18			0,18
Nov	1%	-1%	11 689,88	11 643,58				0,00
Dec	3%	2%	11 992,89	11 969,60				0,00

		Andelsägare A	Andelsägare B	Andelsägare C
Jan	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 030 000	0	0
	Värde jämförelseindex	1 060 000	0	0
	Över-/underavkastning	-30 000	0	0
	Debiterat arvode	0	0	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 030 000	0	0
Feb	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 050 600	525 300	0
	Värde jämförelseindex	1 070 600	520 150	0
	Över-/underavkastning	-20 000	5 150	0
	Debiterat arvode	0	1 030	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 050 600	524 270	0
Mars	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 092 624	545 241	0
	Värde jämförelseindex	1 059 894	519 027	0
	Över-/underavkastning	32 730	26 214	0
	Debiterat arvode	6 546	5 243	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 086 078	539 998	0
April	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 107 800	550 798	0
	Värde jämförelseindex	1 096 939	545 398	0
	Över-/underavkastning	10 861	5 400	0
	Debiterat arvode	2 172	1 080	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 105 627	549 718	0
Maj	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 061 402	527 729	0
	Värde jämförelseindex	1 072 459	533 227	0
	Över-/underavkastning	-11 056	-5 497	0
	Debiterat arvode	0	0	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 061 402	527 729	0
Juni	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 093 244	543 561	0
	Värde jämförelseindex	1 136 806	565 220	0
	Över-/underavkastning	-43 562	-21 659	0
	Debiterat arvode	0	0	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 093 244	543 561	0

Juli	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 104 177	548 997	0
	Värde jämförelseindex	1 125 438	559 568	0
	Över-/underavkastning	-21 261	-10 571	0
	Debiterat arvode	0	0	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 104 177	548 997	0
Aug	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 093 135 	543 507	1 087 014
	Värde jämförelseindex	1 147 947	570 759	1 119 954
	Över-/underavkastning	-54 812	-27 252	-32 940
	Debiterat arvode	0	0	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 093 135	543 507	1 087 014
Sep	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 114 998	0	1 108 754
	Värde jämförelseindex	1 124 988	0	1 097 554
	Över-/underavkastning	-9 990	0	11 200
	Debiterat arvode	0	0	2 240
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 114 998	0	1 106 514
Okt	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 170 748	0	1 161 840
	Värde jämförelseindex	1 158 737	0	1 139 710
	Över-/underavkastning	12 010	0	22 130
	Debiterat arvode	2 402	0	4 426
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 168 346	0	1 157 414
Nov	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 180 029	0	1 168 988
	Värde jämförelseindex	1 156 662	0	1 145 840
	Över-/underavkastning	23 367	0	23 148
	Debiterat arvode	4 673	0	4 630
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 175 356	0	1 164 358
Dec	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	1 210 616	0	1 199 289
	Värde jämförelseindex	1 198 863	0	1 187 645
	Över-/underavkastning	11 754	0	11 644
	Debiterat arvode	2 351	0	2 329
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	1 208 266	0	1 196 960

BILAGA 6

RÄKNEEXEMPEL AVSEENDE ARVODESBERÄKNING FÖR LANCELOT SVERIGE B

Exemplet på nästa sida illustrerar beräkningen av prestationsbaserat arvode under sju perioder. Det prestationsbaserade arvodet beräknas kollektivt vilket innebär att den nivå där arvode utgår är samma för alla andelsägare. Det prestationsbaserade arvodet utgör 20 procent av den del av fondens värdeökning som överstiger värdeutvecklingen för fondens jämförelseindex. Om fondens andelsägare erhåller en avkastning som understiger jämförelseindex skall inget prestationsbaserat arvode utgå förrän tidigare underavkastning (skillnaden mellan avkastning och jämförelseindex) kompenseras.

Den första perioden har fonden en överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Fondens andelsägare erlägger prestationsbaserad ersättning.

Under den andra perioden underavkastar fonden i förhållande till jämförelseindex och prestationsbaserad ersättning utgår därför inte. IB jämförelseindex för fondens andelsägare motsvaras av det högre av marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning från föregående period och UB jämförelseindex från föregående period. Detta på grund av att fonden tillämpar s.k. high watermark, d v s inget prestationsbaserat arvode utgår förrän tidigare underavkastning kompenseras.

Den tredje perioden överträffar visserligen fonden sitt jämförelseindex men eftersom underavkastning fortfarande föreligger sedan prestationsbaserad ersättning senast debiterades, i period ett, utgår ingen prestationsbaserad ersättning.

Fondens andelsägare erlägger prestationsbaserad ersättning i den fjärde perioden eftersom tidigare underavkastning kompenseras och avkastningen överstiger jämförelseindex. Under den femteperioden erlägger fondens andelsägare prestationsbaserad ersättning. Den sjätte perioden underavkastar fonden i förhållande till jämförelseindex och prestationsbaserad ersättning utgår därför inte.

Avkastningen i fonden och jämförelseindex är noll under den sjunde perioden och ingen prestationsbaserad ersättning utgår.

Andelsägare som tecknar andelar i period två och löser in hela innehavet i period tre kommer att ha en överavkastning i förhållande till jämförelseindex men inte erlägga någon prestationsbaserad avkastning. Detta eftersom underavkastning för fonden som helhet fortfarande föreligger sedan prestationsbaserad ersättning senast debiterades.

Andelsägare som tecknar andelar i period fyra och löser in hela innehavet i period fem kommer att ha en negativ avkastning och ändå erlägga prestationsbaserad avkastning. Detta eftersom fonden har en relativ överavkastning i förhållande till jämförelseindex.

	Avkastning före prestationsbaserat arvode	Utveckling jämförelseindex	Andelskurs före prestationsbaserat arvode	Andelskurs efter prestationsbaserat arvode	Totalt antal andelar fonden	NAV
IB			100,00	100,00	1 000,00	100 000
1	10%	1%	110,00	108,20	1 000,00	108 200
2	-10%	1%	97,38	97,38	1 000,00	97 380
3	10%	1%	107,12	107,12	1 000,00	107 118
4	20%	1%	128,54	125,13	1 000,00	125 129
5	-1%	-5%	123,88	122,88	1 000,00	122 877
6	1%	5%	124,11	124,11	1 000,00	124 105
7	0%	0%	124,11	124,11	1 000,00	124 105

1	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	110 000
	Värde jämförelseindex	101 000
	Över-/underavkastning	9 000
	Debiterat arvode	1 800
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	108 200
2	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	97 380
	Värde jämförelseindex	109 282
	Över-/underavkastning	-11 902
	Debiterat arvode	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	97 380
3	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	107 118
	Värde jämförelseindex	110 375
	Över-/underavkastning	-3 257
	Debiterat arvode	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	107 118
4	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	128 542
	Värde jämförelseindex	111 479
	Över-/underavkastning	17 063
	Debiterat arvode	3 413
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	125 129
5	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	123 878
	Värde jämförelseindex	118 873
	Över-/underavkastning	5 005
	Debiterat arvode	1 001
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	122 877
6	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	124 105
	Värde jämförelseindex	129 021
	Över-/underavkastning	-4 915
	Debiterat arvode	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	124 105
7	Marknadsvärde före prestationsbaserad ersättning	124 105
	Värde jämförelseindex	129 021
	Över-/underavkastning	-4 915
	Debiterat arvode	0
	Marknadsvärde efter prestationsbaserad ersättning	124 105

BILAGA 7

HISTORISK AVKASTNING OCH AKTIV RISK

LANCELOT SVERIGE A

		JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	HELÅR
2015	Sverige A	3,5%	10,6%	1,8%	5,4%	1,5%	-6,0%	4,7%	-6,9%	0,4%	7,0%	6,1%	-0,6%	29,3%
	Index	7,1%	8,1%	0,0%	0,2%	1,2%	-6,4%	5,0%	-5,9%	-4,4%	6,9%	3,6%	-4,0%	10,4%
2016	Sverige A	-7,7%	-2,3%	1,7%	-3,0%	4,1%	-6,2%	8,5%	5,5%	0,8%	-2,3%	-1,4%	6,0%	2,5%
	Index	-7,1%	2,0%	1,9%	0,9%	2,5%	-3,6%	5,5%	2,5%	1,8%	-0,9%	1,4%	2,9%	9,6%
2017	Sverige A	0,6%	2,1%	1,3%	4,4%	4,8%	2,0%	-1,0%	-1,2%	5,1%	-1,4%	-1,2%	2,3%	18,9%
	Index	1,2%	2,9%	2,1%	4,4%	1,7%	-2,0%	-3,0%	-0,9%	5,6%	2,1%	-3,5%	-1,3%	9,5%
2018	Sverige A	1,1%	-7,2%	-1,1%	2,5%	3,4%	0,9%	9,5%	5,1%	1,9%	-6,1%	-2,1%	-5,6%	1,2%
	Index	1,6%	-0,7%	-1,3%	4,4%	-0,1%	0,3%	4,1%	2,6%	0,1%	-7,1%	-1,6%	-6,0%	-4,4%
2019	Sverige A	9,0%	2,8%	1,5%	7,2%	-0,6%	7,4%	1,1%	-4,4%	0,9%	2,1%	4,9%	1,3%	37,7%
	Index	7,7%	4,0%	1,1%	7,2%	-6,9%	6,8%	0,2%	-1,2%	2,9%	4,0%	2,0%	3,5%	35,0%
2020	Sverige A	4,3%	-3,4%	-7,3%	10,3%	7,2%	7,1%	7,9%	4,5%	6,7%	-6,0%	13,6%	5,9%	61,0%
	Index	1,0%	-6,6%	-13,3%	8,5%	5,5%	2,3%	4,1%	3,7%	4,5%	-5,9%	11,4%	1,3%	14,8%
2021	Sverige A	3,0%	8,8%	2,0%	2,6%	-0,3%	-4,0%	-0,5%	-2,1%	-10,2%	0,3%	0,4%	3,6%	2,4%
	Index	2,5%	3,0%	8,2%	3,7%	2,5%	0,7%	7,5%	0,5%	-6,2%	5,0%	1,7%	5,2%	39,3%
2022	Sverige A	-11,3%	-8,8%	-0,2%	-7,6%	2,5%	-7,6%	7,2%	-4,3%	-4,8%	4,5%	0,4%	-1,6%	-28,8%
	Index	-9,9%	-6,9%	2,5%	-3,9%	-1,1%	-11,9%	12,2%	-7,2%	-7,3%	6,4%	7,3%	-2,7%	-22,8%
2023	Sverige A	4,8%	0,1%	-3,7%	4,9%	-0,3%	1,7%	3,3%	-7,3%	-1,4%	1,4%	17,5%	10,5%	33,4%
	Index	7,9%	1,2%	-0,4%	3,0%	-2,7%	2,1%	-0,3%	-3,7%	-2,0%	-3,5%	9,2%	8,2%	19,2%
2024	Sverige A	0,4%	-1,3%	8,0%	1,9%	6,4%	-1,1%	5,7%	0,8%	1,4%	-2,1%	0,9%	2,2%	25,2%
	Index	-1,7%	3,8%	5,7%	0,3%	3,8%	-1,5%	2,8%	0,0%	1,3%	-4,0%	-0,7%	-1,2%	8,6%

LANCELOT SVERIGE B

		JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	HELÅR
2020	Sverige B										-6,7%	13,6%	5,8%	12,1%
	Index										-5,9%	11,4%	1,3%	14,8%
2021	Sverige B	3,1%	7,8%	2,0%	2,6%	-0,4%	-4,0%	-0,5%	-2,2%	-10,2%	0,2%	0,4%	3,6%	1,2%
	Index	2,5%	3,0%	8,2%	3,7%	2,5%	0,7%	7,5%	0,5%	-6,2%	5,0%	1,7%	5,2%	39,4%
2022	Sverige B	-11,3%	-8,8%	-0,3%	-7,6%	2,4%	-7,7%	7,2%	-4,3%	-4,8%	4,4%	0,4%	-1,7%	-29,0%
	Index	-9,9%	-6,9%	2,5%	-3,9%	-1,1%	-11,9%	12,2%	-7,2%	-7,3%	6,4%	7,3%	-2,7%	-22,8%
2023	Sverige B	4,7%	0,1%	-3,7%	4,8%	-0,3%	1,6%	3,2%	-7,3%	-1,4%	1,3%	17,4%	10,5%	33,0%
	Index	7,9%	1,2%	-0,4%	3,0%	-2,7%	2,1%	-0,3%	-3,7%	-2,0%	-3,5%	9,2%	8,2%	19,2%
2024	Sverige B	0,4%	-1,3%	8,0%	1,9%	6,4%	-1,2%	5,7%	0,8%	1,4%	-2,1%	0,9%	2,3%	25,2%
	Index	-1,7%	3,8%	5,7%	0,3%	3,8%	-1,5%	2,8%	0,0%	1,3%	-4,0%	-0,7%	-1,2%	8,6%

LANCELOT SVERIGE MASTER

		JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	HELÅR
2020	Sverige M									3,4%	-5,9%	14,2%	7,1%	19,0%
	Index									4,5%	-5,9%	11,4%	1,3%	14,8%
2021	Sverige M	3,3%	10,3%	2,1%	2,7%	-0,3%	-3,9%	-0,4%	-2,1%	-10,1%	0,3%	0,5%	3,7%	4,9%
	Index	2,5%	3,0%	8,2%	3,7%	2,5%	0,7%	7,5%	0,5%	-6,2%	5,0%	1,7%	5,2%	39,4%
2022	Sverige M	-11,2%	-8,7%	-0,1%	-7,5%	2,5%	-7,7%	7,3%	-4,2%	-4,7%	4,6%	0,5%	-1,5%	-28,1%
	Index	-9,9%	-6,9%	2,5%	-3,9%	-1,1%	-11,9%	12,2%	-7,2%	-7,3%	6,4%	7,3%	-2,7%	-22,8%
2023	Sverige M	4,9%	0,2%	-3,6%	4,9%	-0,2%	1,7%	3,3%	-7,2%	-1,3%	1,4%	17,6%	10,6%	34,8%
	Index	7,9%	1,2%	-0,4%	3,0%	-2,7%	2,1%	-0,3%	-3,7%	-2,0%	-3,5%	9,2%	8,2%	19,2%
2024	Sverige M	0,5%	-1,2%	8,1%	2,0%	6,5%	-1,1%	5,9%	0,9%	1,5%	-2,0%	1,0%	2,4%	26,8%
	Index	-1,7%	3,8%	5,7%	0,3%	3,8%	-1,5%	2,8%	0,0%	1,3%	-4,0%	-0,7%	-1,2%	8,6%

AKTIV RISK LANCELOT (%)

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet aktiv risk (tracking error). Beräkningen av aktiv risk baseras på månadsdata från de två senaste kalenderåren. Fonden är aktivt förvaltd vilket resulterar i en för marknaden relativt hög aktivitetsgrad.

LANCELOT SVERIGE A

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
9,9%	9,4%	8,6%	8,9%	9,4%	8,9%	13,5%	12,5%	12,6%	9,9%

LANCELOT SVERIGE B

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
							12,0%	12,3%	9,9%

LANCELOT SVERIGE MASTER

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
							12,7%	12,3%	9,9%