

Informationsbroschyr

Tangent Aktiefond

En specialfond under tillsyn av FI

Tanglin Asset Management AB

2010-10-31

Tangent - fondfakta

Fond: Tangent Aktiefond, en specialfond under Finansinspektionens tillstånd, institutnummer 60207, fondstart 2007-08-31

Förvaltningsinriktning: Aktiefond, koncentrerad till färre antal aktier än en traditionell värdepappersfond, investerar främst i tillväxtbolag.

Förvaltare: Daniel Lindkvist

Förvaltningsmål

Avkastning: Överavkastning mot fondens jämförelseindex

Risk: Risknivån förväntas ligga över den generella risken på Stockholmsbörsen. På grund av möjligheterna att justera marknadsexponeringen kan risknivån dock variera mycket under ett enskilt år.

Korrelation: Hög korrelation med de nordiska aktiemarknaderna

Avgiftsstruktur

Fast arvode: 2 procent p.a. Debiteras månadsvis.

**Köp/
försäljning av andelar:** Vid månadsskiften.

Fondbolag

Tanglin Asset Management AB.

Ett fondbolag under Finansinspektionens tillsyn, institutnummer 58158

Besöksadress: Sveavägen 38, 7 tr

Postadress: Tunnelgatan 5, 111 37 Stockholm

Tel +46 8 545 28 551

Fax +46 8 611 8310

e-post info@tanglin.se

web www.tanglin.se www.tangentfonden.se

Styrelse Nils Wedborn, ordf. Lars Isacson, Ante Nilsson, Mats Nilsson och Anders Nyberg

VD Ante Nilsson

Förvaringsinstitut Skandinaviska Enskilda Banken, Sergels Torg 2, S - 106 40 Stockholm

Revisorer PricewaterhouseCoopers AB
Parik Adolfson
Auktoriserad revisor

Innehållsförteckning

Tangent Fondfakta 2

Fonden Tangent 4

Ledande befattningshavare och styrelse 8

Fondbolaget 10

Investera i Tangent 11

Övrig information 14

Bilaga 1 Fondbestämmelser 15

Fonden Tangent

Tangent (fonden) är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Fonden förvaltas av fondbolaget Tanglin Asset Management AB (fondbolaget). Fondbolaget har erhållit Finansinspektionens tillstånd att förvalta fonden och står under Finansinspektionens tillsyn.

En specialfond har ett friare placeringsreglemente än en traditionell värdepappersfond. Tangent har av Finansinspektionen beviljats ett antal undantag från lagen om investeringsfonder och finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder. De sökta undantagen ger ett friare placeringsreglemente som syftar till att möjliggöra en risknivå som i perioder är såväl högre som lägre än aktiemarknadens generella risk. Fondbestämmelserna återfinns under ”Bilaga 1: Fondbestämmelser” sid. 13 – 15.

Tangents förvaltning skiljer sig en del från en traditionell förvaltning då den är koncentrerad till ett färre antal aktier än en traditionell värdepappersfond. Förvaltningsmetodiken bygger på investeringar i fondpapper noterade främst på de nordiska aktiemarknaderna.

Tanglin riktar sig mot investerare med god kunskap om de finansiella marknaderna. Lägsta insats vid första teckning är 50.000 kronor.

Förvaltningsinriktning och förvaltningsmål

Tangent har som övergripande mål att genom aktiv förvaltning av aktier och ett avvägt risktagande nå en tillfredställande avkastning för aktieägarna. Målsättningen för förvaltningen i fonden Tangent är att över tiden skapa en avkastning som klart överstiger jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är OMX SPI.

Fondförvaltare

Fonden Tangent förvaltas av Tanglin Asset Management AB (TAMAB). TAMAB erhöll Finansinspektionens fondbolagstillstånd 2006-11-17. Förvaltningen av Tangent Aktiefond startade 2007-08-31

Fondbolagets ägare har placerat en del av sina finansiella tillgångar i fonden. Detta för att deras och andelsägarnas intressen skall sammanfalla samt som ett uttryck för tilltro till förvaltningskonceptet.

Förvaringsinstitut

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.).

Förvaringsinstitutets uppgift är att ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Vidare skall förvaringsinstitutet tillse att fondbolaget följer lagen (2004:46) om investeringsfonder och fondens fondbestämmelser i frågor som gäller fondens placeringar, beräkningar av fondandelarnas värde samt vid köp och försäljning av fondandelar.

Analys

Fondens investeringsbeslut grundas primärt på fundamental analys. Den fundamentala analysen är scenariobaserad och riktas framförallt mot tillväxtaktier. Fonden strävar efter att fokusera analysresurserna till de delar av marknaden som inte präglas av den totala genomlysning som gäller för de allra största bolagens aktier.

Målet för analysarbetet är att hitta enskilda aktier och sektorer som bedöms vara felprijsatta mot rådande marknadsprissättning. Analysen ger upphov till investeringsteman, vilka normalt utmynnar i marknadsexponering via ett flertal positioner i en sektor eller i enskilda bolag.

Förvaltningsinriktning

Fonden har ett nordiskt fokus. Fondens kapital investeras i värdepapper och finansiella instrument med tillfredställande likviditet med tyngdpunkt i Sverige . Fonden investerar huvudsakligen i aktier i små och medelstora bolag, men gör även periodvis investeringar i penningmarknadsinstrument, terminer och optioner. Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringinriktningen.

Fondbestämmelserna möjliggör investeringar i både köpta och sålda marknadspositioner samt belåning i fonden. Detta skapar utrymme för överavkastning i perioder av såväl stark som svag marknadsutveckling. I normalfallet har fonden full exponering mot aktiemarknaden, men det finns utrymme att reglera exponeringen mot aktier till viss över- respektive underexponering. Över- respektive underexponering kan uppgå till +/- 30 procent av fondens storlek, innebärande att att fonden kan vara exponerad till 130 procent mot börsen respektive en exponering uppgående till 70 procent mot börsen.

Förvaltningsmodell

Grunden för förvaltningen i Tangent är fundamental analys i kombination med aktiv riskhantering av portföljen. Den aktiva förvaltningen syftar till att tidigt identifiera och avyttra de aktier som inte uppfyller uppsatta förväntningar. En följd av detta är att omsättningshastigheten i portföljen periodvis kan vara högre än för en traditionell värdepappersfond.

Förvaltaren arbetar enligt följande grundföresatser i sin investeringsfilosofi:

- Grundlig analys är en förutsättning för förvaltningsframgång.
- För en effektiv förvaltning krävs ”marknadstiming”.
- Aktiv riskhantering är nödvändig vid avvikelser från uppsatt scenario.

Investeringsstrategier

Fondens investeringar baseras på förvaltarens marknads- och bolagssyn vilket gestaltar sig i ett antal investeringsteman. Dessa investeringsteman uttrycks därefter i ett antal olika strategier. Analysen har sin utgångspunkt i det enskilda bolaget snarare än i utvecklingen för aktiemarknaden som helhet.

Vid investeringar läggs stor vikt vid analysen och bedömningen av det enskilda bolagets affärsmodell, företagsledning och marknadspotential. Bolag med goda tillväxtmöjligheter är prioriterade investeringar givet att värderingen är attraktiv mot rådande marknadsprissättning.

Fondbestämmelserna medger möjlighet att justera exponeringen mot aktiemarknaden. När marknadsvillkoren bedöms som fördelaktiga tillåts exponeringen vara upp till 130 procent av förvaltad kapital. Under perioder när förutsättningarna bedöms som utmanande kan exponeringen istället minskas till ned till 70 procent av förvaltad kapital.

Fonden strävar efter en koncentrerad portfölj med investeringar i ett färre antal tillgångar än i en traditionell värdepappersfond, oberoende av var enskild akties vikt i index.

Riskmanagement

Riskhanteringen syftar till att öka riskerna under perioder när förutsättningarna bedöms som fördelaktiga och minska riskerna under utmanande perioder. De sökta undantagen från lagen (2004:46) om investeringsfonder som fonden erhållit innebär att fondens risknivå kan förväntas vara något högre än för börsen som helhet. Fondens risker regleras ytterst av fondbestämmelserna.

Riskkontroll

Riskkontrollen i Tangent drivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

Risken i fonden begränsas utifrån de ramar som sätts upp av fondbestämmelserna, avseende marknadsexponering, koncentration, likviditet, motpartsrisk samt belåningsgrad.

Fondens placeringsrestriktioner

Fondens undantag från lagen (2004:46) om investeringsfonder och finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder finns i sin helhet i fondbestämmelserna.

Här följer en sammanfattning av dessa placeringsrestriktioner:

Fondpapper

Den sammanlagda positionen, såväl innehavd som såld, av fondpapper hänförliga till samma emittent får uppgå till högst 25 procent av fondens värde.

Penningmarknadsinstrument

Den sammanlagda positionen av penningmarknadsinstrument får uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

Placeringar penningmarknadsinstrument skall ske med högt ställda krav på kreditvärdighet hos emittenterna, normalt används svenska statsskuldsväxlar (SSVX).

Värdepapperslån

Fonden kan ge respektive uppta värdepapperslån. Fonden får dock inte låna ut eller uppta lån i större omfattning än motsvarande 30 procent av fondens värde. Upptagna värdepapperslån avseende ett enskilt bolag får högst uppgå till 25 procent av fondens värde.

Lån

Fonden kan uppta lån i bank eller annat kreditinstitut. Lån får högst uppgå till ett belopp motsvarande 30 procent av fondens värde.

Derivatinstrument

Derivatinstrument används som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument kan köpas och säljas utan att det underliggande finansiella instrumentet innehas.

Investeringer i derivatinstrument sker på för marknaden sedvanliga villkor och endast i begränsad omfattning. Fonden använder sig inte av OTC-derivat eller swapavtal. Derivatinstrumenten skall vara omsättningsbara på fondbolagets begäran och vara föremål för en daglig och tillförlitlig värdering.

Det totala anskaffningsvärdet (erlagda premier) för köp av optioner, får vid varje tillfälle högst uppgå till 10 procent av fondens värde.

Ledande befattningshavare och styrelse

Förvaltare

Daniel Lindkvist (f. 1974)

Daniel Lindkvist har varit verksam sedan 1998 i finansmarknaden. Efter ekonomexamen vid Lunds Universitet arbetade Lindkvist som projektledare för ett riskkapitalprojekt med informationsgivning och kapitalanskaffning. Under åren 1999 – 2000 tjänstgjorde Lindkvist på Finanstidningens börsredaktion som affärsjournalist och analytiker. Huvudinriktningen var analys av Small Cap. Åren 2000-2007 har Lindkvist arbetat som analytiker i ett flertal positioner. Telekom och Media har varit huvudsakliga bevakningsområden. Lindkvist har varit ansvarig för Redeyes portföljprodukter sedan år 2000 och grundade 2002 affärsområdet trading med inriktning mot korta aktiecase.

Fondbolagets VD

Ante Nilsson (f. 1957)

Ante Nilsson har varit verksam sedan 1983 i finansmarknaden. Från 1988 till 1996 var Nilsson verksam i Bryssel, där han under de första tre åren var vVD i Nobel Finance S.A. och treasuryansvarig med operativt ansvar för all finansiell riskhantering. 1991 lämnade Nilsson Nobel för en tjänst inom Stora Financial Services (SFS). Fram till 1996 var Nilsson ansvarig för affärsrörelsen, finansiell trading, samt operativt ansvarig för finansiell riskhantering inom SFS. Under dessa år arbetade Nilsson aktivt med risktagning med eget portföljansvar. 1996 flyttade Nilsson åter till Sverige för en anställning som VD på JP Bank AB. 1999 lämnade Nilsson JP Bank för att tillsammans med partners bilda Tanglin Asset Management AB.

Administrativ chef och ansvarig riskkontroll

Mats Nilsson (f. 1960), Administration, Riskkontroll

Mats Nilsson har varit verksam sedan 1985 i finansmarknaden. Efter civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm anställdes Nilsson som finanskonsult i Camacon AB 1986. 1988 tillträdde Nilsson en tjänst som ekonomi- och administrationsansvarig på Stora Finansförvaltning AB (SFAB) där huvuduppgiften bestod i att bygga upp en treasury administration. 1990 flyttade Nilsson till Stora Finance Brussels S.A. som controller. Han var där ansvarig för divisionen Stora Financial Services (SFS) uppbyggnad av portföljssystem och riskkontrollfunktion. Nilsson ansvarade även för uppbyggnaden av SFS kontor i Frankfurt och Singapore. 1994 återvände Nilsson till Stockholm och SFAB som controller med ett brett ansvarsområde. 1997 utnämndes Nilsson till Head of Business Control och Senior Vice President inom SFS divisionen, med ansvar för gruppens totala riskkontroll, redovisning, skatter, system och administration. År 2000 inträdde Nilsson i Tanglin Asset Management AB som partner.

Fondbolagets styrelse

Lars Isacson (f. 1944)

Senior advisor Skandinaviska Enskilda Banken (SEB). Isacson har varit anställd i SEB sedan 1972. Under åren 1993 - 2000 var Isacson CFO samt medlem i verkställande ledning. Isacson är ordförande i SB- och EB-stiftelsen och innehar ett antal ytterligare styrelseuppdrag i SEB-sfären.

Nils Wedborn, ordförande (f. 1941)

Wedborn var vice verkställande direktör och chefsjurist i JP Bank AB mellan 1990 och 2000. Under åren 1970 – 1990 var Wedborn bankjurist i Wermlandsbanken.

Anders Nyberg

Anders Nyberg har varit verksam mer än 20 år inom finansmarknaden. Efter ekonomexamen från Stockholms Universitet och arbete som revisor, började Nyberg 1986 på Penningmarknadsmäklarna, senare JP Bank. Nyberg arbetade som market-maker på OM:s marknadsplats för index- och aktieoptioner fram till 1988. Under åren 1989 till 1991 var Nyberg anställd på Arapt Partners FK, där Nyberg också var verksam som market-maker. 1991 började Nyberg på Stora Finance S.A. i Bryssel som proprietary-trader inom aktietrading. Nyberg var verksam på olika internationella marknadsplatser med handel i aktier och aktiederivat. 1995 återvände Nyberg till Stockholm och Stora Finansförvaltning AB. Från 1996 fram till år 2000 var Nyberg chefshandlare för verksamheten.

Ante Nilsson

Mats Nilsson

Fondbolaget

Fondbolaget Tanglin Asset Management AB, TAM AB, erhöll Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondförvaltning i november 2006.

Tangent Aktiefond startades 2007-08-31 och förvaltande bolag är TAM AB.

Fondbolaget ägs av Ante Nilsson, Mats Nilsson och Anders Nyberg. Aktiekapitalet uppgår till 1.500.000 kronor.

Styrelse och ledande befattningshavare

Se presentation på s. 8

Revisor

PricewaterhouseCoopers KB, Stockholm, Patrik Adolfson, Auktoriserad revisor

En oberoende granskningsfunktion, internrevision, utföres av PricewaterhouseCoopers KB, Stockholm.

Adress

Tunnelgatan 5
111 37 Stockholm

Besöksadress: Sveavägen 38, 7tr

Tfn: 08 – 545 28 551

Fax: 08 – 611 83 10

E-mail: info@tanglin.se

Hemsida: www.tanglin.se

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken
Sergels Torg 2
106 40 Stockholm

Investera i Tangent Aktiefond

Köp och försäljning av fondandelar

Fondandelar i Tangent tecknas hos fondbolaget vid månadsskiften. Information om teckning erhålles hos fondbolaget. Anmälan om teckning skall vara fondbolaget tillhanda senast tre bankdagar före sista bankdagen vid månadsskifte. Anmälan görs på särskild blankett som tillhandahålles hos fondbolaget eller hämtas på fondens webbplats, www.tangentfonden.se. Likvid skall vara på av fondbolaget anvisat klientmedels-konto senast tre bankdagar före sista bankdagen vid månadsskifte. Betalningsinstruktioner framgår av fondens anmälningssedel.

Försäljningspriset är fondandelarnas värde vid utgången av månadens sista bankdag jämte eventuell inträdesavgift. Aktuella villkor meddelas på fondens webbplats.

Minimiinvesteringen i fonden uppgår till SEK 50.000 vid initial investering, därefter multiplar om tiotiotusen kronor per teckningstillfälle.

Inlösen av fondandelar kan begäras vid varje månadsskifte. Begäran om inlösen av fondandel skall vara fondbolaget tillhanda senast tio bankdagar före månadsskiftets sista bankdag. Inlösen sker avgiftsfritt och inlösenpriset är fondandelarnas värde på vid utgången av månadens sista bankdag. Likvid utbetalas senast sju bankdagar efter inlösen dagen. Inlösenpriset kan ej limiteras.

Förvaltningsarvode

Fonden belastas en avgift som ersättning till fondbolaget för dess förvaltning och administration. Avgiften omfattar även ersättning för kostnader till förvaringsinstitut för dess verksamhet som förvaringsinstitut samt för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen.

Fast arvode

Den fasta förvaltningsavgiften i Tangent uppgår till två (2) procent per år och erlägges till fondbolaget. Avgiften erläggs med 1/12 dels procent månadsvis i efterskott och ersättningen beräknas på fondens värde per månadens sista bankdag.

Avgift vid köp och försäljning

Köp och försäljning av fondandelar är avgiftsfri.

Skatter och utdelningar

Skatteregler

Nedan ges en allmän och sammanfattande beskrivning vad gäller skatteregler för fonden, med juridisk hemvist i Sverige, och för andelsägare (fysiska personer) som är skatteskyldiga i Sverige. Speciella regler kan gälla för vissa kategorier skattskyldiga.

För att utröna vilka konsekvenser en investering kan få för den egna beskattningen bör en skatterådgivare rådfrågas.

Fondens beskattning

Den beskattningsbara inkomsten i fonden Tangent kan sammanfattas enligt följande:

- Inom tillgångsslaget aktier, såväl svenska som utländska, skall fonden ta upp en schablonintäkt på 1,5 procent av marknadsvärdet vid årets ingång på sådana finansiella instrument.
- Kapitalvinster och kapitalförluster på andra finansiella instrument än aktier och aktierelaterade värdepapper beaktas fullt ut vid beskattningen
- Intäktsräntor och mottagna utdelningar är skattepliktiga medan utgiftsräntor och förvaltningsarvoden till fondbolaget är avdragsgilla, liksom lämnad utdelning till fondandelsägare.

Fonden har för avsikt att undvika att avkastningen beskattas både i fonden och hos andelsägaren. Uppstår det för fonden ett skattepliktigt resultat kommer fondbolagets styrelse att besluta om utdelning av ett belopp motsvarande fondens skattepliktiga inkomst i syfte att undvika dubbelbeskattning.

Skattesatsen för svenska värdepappersfonder är 30 procent.

Andelsägarnas beskattning

Fysiska personer

Utdelning

För privatpersoner (och dödsbon) med Sverige som hemvist beskattas utdelning på andel i värdepappersfond i inkomstslaget kapital. Skattesatsen uppgår till 30 procent och skatten innehålls av fondbolaget som preliminär skatt. Vid utdelning till i Sverige icke skattskyldiga fysiska och juridiska personer (boende i utlandet) skall fondbolaget normalt innehålla svensk kupongskatt enligt gällande lag och dubbebeskattningsavtal.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid inlösen av fondandel beskattas i inkomstslaget kapital. Fondandelar i Tangent är att anse som onoterade, se vidare under punkten ”Förmögenhetsbeskattning”. Kapitalvinst beskattas med 30 procent. Uppkommer reaförlust vid avyttring (av onoterade fondandelar) är den avdragsgill till 70 procent samma år som den uppstår. Vid underskott i inkomstslaget kapital reduceras skatten på förvärvsinkomst och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av underskott överstigande detta belopp. Underskott kan inte sparas till senare år.

Fondbolaget lämnar kontrolluppgift till Skattemyndigheten om kapitalvinst respektive kapitalförlust.

Förmögenhetsbeskattning

Andelsägare (fysiker) i fonden bosatta i Sverige skall redovisa fondandelar i Tangent i förmögenhetsdeklarationen. Fondandelar i Tangent skall vid den förmögenhetsskattemässiga värderingen behandlas som onoterade delägarrätter. Vid värderingen av andelarna i fonden beaktas därför tillgångar och skulder i fonden i den omfattning som om de innehafts direkt av andelsägaren. Fondbolaget kommer att lämna uppgift om ett deklarationsvärde för andelsägarna enligt denna genomlysningssprincip efter utgången av respektive räkenskapsår. Deklarationsvärdet torde variera mellan beskattningsåren.

Utdelning

Fondbolaget kan fatta beslut om utdelning till alla fondandelsägare. Utdelningen grundas på fondens skattemässiga resultat med syftet att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led.

Utdelning sker i förekommande fall senast under april månad efter räkenskapsårets utgång. Utdelning återinvesteras kostnadsfritt i fonden efter avdrag för den skatt som fondbolaget enligt lag skall innehålla på utdelning till fondandelsägaren. Fondandelsägare kan erhålla utdelningen kontant utbetald till fondandelsägares bankkonto, efter avdrag för preliminär skatt, om begäran om så sker till fondbolaget senast den 15 mars året efter räkenskapsårets utgång. Utdelning tillkommer andelsägare som är registrerad ägare på utdelningsdagen.

Övrig information

Redovisning och rapporter

Fondbolaget upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse och skickar dessa till alla registrerade fondandelsägare. Fondandelsvärde/utveckling meddelas två gånger per månad via fondbolagets hemsida.

Fondens andelsägare erhåller efter månadsskiften via e-mail eller brev en skriftlig redogörelse med data över fondandelsutveckling samt diverse nyckeltal.

Andelsägarregister

Register över fondens andelsägare kommer att föras utav Fondbolaget.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har uppdragit åt Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm, att agera förvaringsinstitut.

Fonden och fondandelarnas rättsliga karaktär

Fonden är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Fondförmögenheten ägs gemensamt av fondandelsägarna och varje fondandel är lika stor och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. TAMAB företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden eftersom fonden inte kan förvärva eller ikläda sig skyldigheter. Fonden är dock ett självständigt skattesubjekt. Vid förvaltningen av fonden skall fondbolaget handla uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas och fondandelsägare svarar ej för fondens förpliktelser. Fondens tillgångar förvaras hos förvaringsinstitutet.

Tillåtna investerare

Fondbolaget har, enl. § 20 Tillåtna investerare, rätt att vägra tillträde till fonden för investerare vars teckning eller innehav av andelar står i strid med bestämmelser i utländsk lag eller föreskrift. Likaledes gäller investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden/bolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd.

Upphörande och överlåtelse av fondverksamheten

Om fondbolaget upphör med förvaltningen av Tangent Aktiefond, träder i likvidation, försätts i konkurs eller om Finansinspektionens tillstånd återkallas skall förvaltningen av fonden övertas av förvaringsinstitutet. Om fondförvaltningen därefter inte övertas av ett av Finansinspektionen godkänt fondbolag skall fonden upplösas genom att tillgångarna avyttras och nettobehållningen utskiftas till fondandelsägarna.

Kungörelse härom skall införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgängliga hos fondbolaget samt förvaringsinstitutet.

Bilaga 1. Fondbestämmelser

§ 1 Fondens namn och rättslig ställning

Fonden Tangent, nedan kallad fonden, är en s.k. specialfond enligt lagen om investeringsfonder (2004:46), nedan kallad LIF.

Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och varje andel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägare svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden är ej en juridisk person och kan inte förvärva eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan ej heller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

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

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Tanglin Asset Management AB, organisationsnummer 556318-8753, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitut

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

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet skall också tillse att fondbolaget följer bestämmelserna i fondbestämmelserna och LIF i frågor som gäller; fondens placeringar, beräkning av fondandelarnas värde samt vid försäljning och inlösen av fondandelar.

§ 4 Fondens karaktär

Fondens övergripande mål är att genom aktiv förvaltning av tillgångar i aktiemarknaderna och med ett väl avvägt risktagande nå en tillfredställande avkastning för aktieägarna. Förvaltningen sker på de nordiska marknaderna.

En målsättning är att fonden ska överprestera mot jämförelseindex genom möjligheten att såväl begränsa som kunna öka exponeringen i fonden under olika börsfaser. Fonden kommer att variera exponeringen i ett spann mellan 70 till 130 procent av förvaltad kapital. Fonden kommer normalt att ha en hög korrelation med utvecklingen på de nordiska aktiemarknaderna. Fondens jämförelseindex är OMX SPI och målet att överprestera mot index är på årsbasis.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel får placeras i fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut

§ 5.2 Undantag från LIF

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i LIF, och finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2004:2), avseende fondens placeringsinriktning:

§ 5.2.1 Fondpapper

Fondens restriktioner för fondpapper avviker från placeringsrestriktionerna i 5 kap. 6 och 23 §§ LIF.

Fondpapper

Den sammanlagda positionen, såväl innehavd som såld, av fondpapper hänförliga till samma emittent, exklusive penningmarknadsinstrument, får uppgå till högst 25 procent av fondens värde. Detta avviker från restriktionerna i 5 kap. 6 § 1 stycket och 2 stycket tredje punkten LIF samt 12 kap 10 § FFFS 2004:2. För erhållande av riskspridning skall sammanlagd position hänförlig till de två största emittenterna uppgå till högst 40 procent. Totalt får de fyra största innehaven i fonden inte överstiga 60 procent av fondförmögenheten. Det totala antalet värdepapper i fonden kan komma att understiga 16 vilket är den nedre gränsen för en vanlig värdepappersfond.

§ 5.2.2 Penningmarknadsinstrument

Fondens restriktioner för penningmarknadsinstrument avviker från restriktionerna i 5 kap. 6 § andra stycket p.1.

Den sammanlagda positionen av penningmarknadsinstrument får uppgå till högst 30 procent av fondens värde. Placeringar i penningmarknadsinstrument skall ske med högt ställda krav på kreditvärdighet hos emittenterna, normalt används svenska statsskuldsväxlar (SSVX).

§ 5.3 Derivatinstrument

Derivatinstrument används som ett led i placeringsinriktningen. Underliggande tillgångar för derivatinstrumenten utgörs av eller hänför sig till fondpapper, penningmarknadsinstrument eller finansiella index. Derivatinstrument kan köpas och säljas utan att det underliggande finansiella instrumentet innehas. Detta avviker från restriktionerna 12 kap 7 § FFFS 2004:2. Fonden har undantag från 12 kap 5 § FFFS 2004:2 och får ha en bruttoexponering på upp till 130 procent. Se vidare § 7.2.

§ 5.4 Medel på konto hos kreditinstitut

Medel placerade på konto hos kreditinstitut får uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

§ 5.5 Risknivå och riskmått

Fonden eftersträvar en risknivå som är något högre än den långsiktiga risken mätt på Stockholmsbörsen. Fondens genomsnittliga risknivå mäts som den årliga standardavvikelsen över en rullande tolv månadersperiod. Standardavvikelsen förväntas ligga på nivån 1,2 – 1,3 ggr Stockholmsbörsens standardavvikelse. Uppgift om den historiska standardavvikelsen för Stockholmsbörsen finns i faktabladet.

§ 5.6.1 Värdepapperslån

Fonden kan ge respektive uppta värdepapperslån. Fonden får dock inte låna ut fondpapper i större omfattning än motsvarande 30 procent av fondens värde. Detta avviker från restriktionerna i 12 kap. 9 § FFFS 2004:2.

Upptagna värdepapperslån får högst uppgå till 30 procent av fondens värde. Upptagna värdepapperslån avseende ett enskilt bolag får högst uppgå till 25 procent av fondens värde.

Givande och upptagande av värdepapperslån enligt ovan skall ske mot betryggande säkerhet och för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som står under tillsyn av myndighet.

§ 5.6.2 Lån

Fonden kan uppta lån i bank eller annat kreditinstitut. Upptagna lån får högst uppgå till ett belopp motsvarande 30 procent av fondens värde samt maximal löptid om tre månader. Fonder har erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket första punkten LIF.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel investeras i fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar som är noterade vid svensk eller nordisk börs.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

§ 7.1 Onoterade fondpapper och penningmarknadsinstrument

Fonden placerar ej i onoterade fondpapper och penningmarknadsinstrument.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument kan köpas och säljas utan att det underliggande finansiella instrumentet innehas. Underliggande tillgångar för derivatinstrumenten utgörs av eller hänför sig till fondpapper, penningmarknadsinstrument eller finansiella index. Handel med dessa derivatinstrument sker på för marknaden sedvanliga villkor och endast i begränsad omfattning. Fonden använder sig inte av OTC-derivat eller swapavtal.

Det totala belopp som fonden vid var tid har tagit i anspråk för köp av optioner får inte överstiga tio procent av fondförmögenheten.

§ 8 Värdering

Fondens innehav av fondpapper och andra finansiella instrument skall värderas till marknadsvärdet på rapportdagen. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs.

Saknas marknadsvärde på rapportdagen skall en uppskattning av värdet göras. Därvid skall en realistisk och objektiv värdering göras. Värderingen ska präglas av viss försiktighet och överensstämma med god redovisningssed.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar.

Fondandelsvärdet beräknas dagligen av fondbolaget. Fondbolaget kommer att offentliggöra värdet två gånger per månad. Ett preliminärt värde kommer att publiceras efter två veckor och därefter ett slutgiltigt värde per den sista bankdagen i varje månad. Det slutliga fondandelsvärdet offentliggörs snarast efter månadsskiftet på fondbolagets webbplats, www.tanglin.se. Detta innebär att fonden har beviljats undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LIF.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning – teckning - och inlösen av fondandelar sker per den sista bankdagen, nedan kallad handelsdag, varje månad. Anmälan om teckning skall ske skriftligen på särskild anmälningsblankett, som tillhandahålls av fondbolaget, och vara fondbolaget skriftligen tillhanda senast 3 bankdagar före månadsskifte. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och med angivande av andelsägares kontonummer. Minsta belopp vid första teckning är 50.000 kronor, därefter multiplar av 10.000 kronor per teckningstillfälle. Tecknat belopp, likvid, skall vara fonden tillhanda på anvisat konto senast en bankdag före månadsskifte.

Fondandelar kan endast inlösas vid månadsskiften. Detta innebär att fonden har beviljats undantag från 4 kap 13 § första stycket LIF. Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen på särskild inlösenblankett, som tillhandahålls av fondbolaget, och vara fondbolaget tillhanda senast 10 bankdagar före månadsskifte. Begäran om inlösen kan ej kurslimiteras och får endast återkallas om fondbolaget medger det. Inlösen av fondandelar är avgiftsfri.

Tecknings- och inlösenpris för fondandelar uppgår till fondandelsvärdet på handelsdagen beräknat enligt § 8 och priset är därför inte känt när begäran om anmälan eller inlösen lämnas. Fondbolaget skall inom sju bankdagar från handelsdagen vid teckning bekräfta pris per andel och erhållna andelar respektive pris per andel, antal andelar och likvidbelopp vid inlösen. Försäljningslikvid vid inlösen skall utbetalas senast sju bankdagar efter handelsdagen.

§ 10 Temporär stängning för teckning och inlösen av fondandelar

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar i det fall fondens medel finns placerade i finansiella marknader och/eller instrument där handeln är stoppad på grund extraordinära förhållanden. Om en värdering av fondens tillgångar och skulder inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelarnas lika rätt kan fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen senarelägga dag för fastställande av fondandelsvärde (§ 8) och därmed dag för försäljning och inlösen av fondandelar (§ 9).

§ 11 Avgifter och ersättning

Fonden erlägger en fast ersättning till fondbolaget. Ersättningen är fondbolagets avgift för fondens förvaltning. Ersättningen erläggs i form av en årlig förvaltningsersättning om 2 procent av fondens värde per år. Ersättningen erläggs månadsvis i efterskott och beräknas på fondens värde på kalendermånadens sista dag. Ersättningen till fondbolaget täcker bl a fondbolagets kostnader för förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer. Härutöver betalar fonden löpande transaktionsrelaterade kostnader.

§ 12 Utdelning

Fondbolaget kan fatta beslut om utdelning till fondandelsägare. Detta i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led. Utdelningsbart belopp ska i förekommande fall grunda sig på uppkommet skattemässigt resultat i fonden, som kan avvika från fondens redovisningsmässiga resultat.

Fondens utdelningsbara resultat beräknas enligt nedanstående:

- 1 fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, i den mån detta är för fonden beskattningsbart resultat, med
- 2 tillägg av ett belopp motsvarande den skattemässiga schablonintäkten samt
- 3 resterande del av utdelningsbart belopp från tidigare räkenskapsår

Utdelningen sker med belopp motsvarande det utdelningsbara beloppet, vilket får ökas med upplupen utdelning som har inbetalts vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Utdelning återinvesteras kostnadsfritt i fonden efter avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas på utdelning till fondandelsägaren. Utdelning skall ske senast under april månad efter räkenskapsårets utgång.

Fondandelsägare kan, efter begäran till fondbolaget senast den 15 mars året efter räkenskapsårets utgång, erhålla utdelningen kontant utbetald till fondandelsägares bankkonto, efter avdrag för preliminär skatt.

§ 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår

§ 14 Årsberättelse och halvårsredogörelse

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter årsskifte och halvårsskifte. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall tillställas de andelsägare som inte avsagt sig detta.

§ 15 Ändring av fondbestämmelserna

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av fondbestämmelserna, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt därtill i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 16 Omregistrering, överlåtelse och pantsättning av fondandelar

Fondbolaget för andelsregister över respektive fondandelsägares innehav av fondandelar. Vid omregistrering, överlåtelse eller pantsättning av fondandelar skall undertecknad anmälan skickas till fondbolaget på särskild överlåtelseblankett, som tillhandahålls av fondbolaget.

Vid omregistrering, överlåtelse eller pantsättning av fondandelar utgår en expeditionsavgift om 1 000 kronor till fondbolaget.

§ 17 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av 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 eller lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet om fondbolaget/förvaringsinstitutet varit normalt aktsam. Av 2 kap 21 § LIF följer att andelsägare i vissa fall ändå kan vara berättigade till skadestånd.

Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet ansvarar ej i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Inte heller ansvarar fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att fondandelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

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

§ 18 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten. Fonden riktar sig ej mot investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden står i strid med bestämmelser i utländsk lag eller föreskrift.

Fonden riktar sig ej heller till investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden/bolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden/bolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Bolaget kan vägra tillträde till fonden för nämnda investerare.

Bolaget kan lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägarens bestridande – om det visar sig att andelsägaren diskvalificerar sitt innehav på grund ovanstående.

Inlösen enligt föregående stycke verkställs i samband med månadsskifte. Utbetalning av försäljningslikvid under denna paragraf sker enligt tillämpning med § 9 ovan.