



INFORMATIONSBROSCHYR

Granit Fonder AB

Granit Småbolag

Granit Kina

Basfonden

Granit Trend 100

Granit Trend 50

Granit Global 85

6 mars 2017

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

Innehållsförteckning

FONDBOLAGET	3
GRANIT SMÅBOLAG	8
GRANIT KINA	10
BASFONDEN	12
GRANIT TREND 100	16
GRANIT TREND 50.....	19
GRANIT GLOBAL 85	22
BILAGOR.....	24
BILAGA 1	24
BILAGA 2	26
BILAGA 3	30
BILAGA 4	35
BILAGA 5	40
BILAGA 6.....	44
BILAGA 7	48

FONDBOLAGET

Grundinformation

Granit Fonder AB

Organisationsnummer: 556787-7088

Aktiekapital: 1 389 200 kr

Säte: Stockholm Huvudkontor: Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm

Telefon: 08-588 927 80

Fax: 08-557 725 65

Hemsida: www.granitfonder.se

E-mail: info@granitfonder.se

Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen. Fondbolaget har tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt Lag (2004:46) sedan 2010-12-08

Styrelse

Fredrik Langley, ordförande (anställd på Strukturinvest FK)

Olof Gustafsson, styrelseledamot (vVD på Strukturinvest FK)

Claes Tallhage, styrelseledamot (CFO på ESS Hotell)

Joakim Falk, styrelseledamot (VD för J. Falk & Partners Kapitalförvaltning AB)

Klas Hellman, styrelseledamot (bedriver egen verksamhet inom fastigheter och värdepapper)

Verkställande direktör

Anders Nilsson

Förvaringsinstitut

Swedbank AB (publ)

Huvudsaklig verksamhet: Bankrörelse

Organisationsnummer: 502017-7753

Säte: Stockholm

Huvudkontor: Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg

Compliance

FCG Risk & Compliance AB, Nybrogatan 39, 114 39 Stockholm

Nicole Personnesom huvudansvarig

Revisor

KPMG AB, Box 16106, 103 22 Stockholm

Mårten Asplund är huvudansvarig revisor.

Fondbolaget förvaltar följande fonder

Granit Småbolag, förvaltare är Jan Rosenqvist

Granit Kina, förvaltare är Jan Rosenqvists och Sean George

Basfonden, förvaltare är Sean George och Anders Bosvik

Granit Trend 100, förvaltare är Robert Ozanne

Granit Trend 50, förvaltare är Robert Ozanne

Granit Global 85, förvaltare är Sean George och Anders Bosvik

Uppdragsavtal

Granit Fonder AB har valt att uppdra nedanstående funktioner till extern part

- Mazars SET Revisionsbyrå AB med Åsa Thelin som ansvarig har uppdraget att utföra oberoende internrevision.
- Strukturinvest Fondkommission AB hanterar portföljadministration och värdering av fondernas NAV.
- Strukturinvest Fondkommission AB sköter funktionen för oberoende riskkontroll. Ansvarig för funktionen är Heléne Malm.
- FCG Risk & Compliance AB sköter funktionen för regelefterlevnad (compliance). Ansvarig för funktionen är Anna Fryklund (Nicole Personne).

Ovanstående uppdrag grundar sig på skriftliga avtal som det står Fondbolaget fritt att säga upp om det är i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Några icke hanterbara intressekonflikter mellan fondbolaget och uppdragsgivarens intressen har inte identifierat.

Granit Fonder AB har ingått avtal med distributörer för försäljning och marknadsföring av bolagets fonder. Aktuell lista över distributörer finns på www.granitfonder.se för aktuell information. Dessa erhåller enligt avtal en andel av de avgifter fondbolaget tar i ersättning från fonden.

Registerhållning

Fondbolaget för ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägares innehav redovisas på årsbesked i vilket även deklarationsuppgifter finns.

Limitering av försäljnings- och inlösenorder

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet

Om fondbolaget beslutar att fonden skall upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, skall överlåtas till annat fondbolag, kommer samtliga andelsägare att informeras härom. Om Finansinspektionen återkallar fondbolagets tillstånd eller fondbolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs skall förvaltningen av fonderna omedelbart tas över av förvaringsinstitutet.

Fondens skatt

Den 1 januari 2012 trädde nya skattebestämmelser för fonder och fondinnehav i kraft som gör att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i värdepappersfonder har införts.

Fondspararens skatt

Vid utdelning dras preliminärskatt (gäller ej juridiska personer). Kapitalvinst eller kapitalförlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej. Kapitalförlust på onoterade fonder får enbart dras av till 70 procent. De nya skattebestämmelserna för fonder och fondinnehav innebär att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i värdepappersfonder införs. Fondandelsägaren ska i sin deklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget. Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon. Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Risk och riskhantering

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande, vilket betyder att investerade pengar kan minska i värde. Normalt är risken högre vid sparande i en ren aktiefond än i en ränte- eller blandfond. Nedan redogörs kortfattat för de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i fonder. Uppräkningen är inte uttömmande.

Marknadsrisk

Marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris, exempelvis priset på en aktie.

Likviditetsrisk

Ett värdepapper kan inte omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader.

Valutarisk

Värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser.

Kredit- och motpartsrisk

En emittent eller motpart ställer in betalningarna.

Ränterisk

En räntefonds känslighet för ändrade marknadsräntor.

Operativ risk

Risk kopplad till fondbolagets operativa verksamhet, exempelvis IT-system, förvaltning, administration, rutiner mm.

Granit Fonder AB har klassificerat fonderna enligt EU-standarderna för riskklassificering. Varje fond är klassificerad enligt en sjugradig skala, så kallad risk/avkastningsindikator, där 1 innebär lägst risk och 7 högst risk. Observera att kategori 1 inte är riskfri. Klassificeringen framgår av respektive fonds faktablad.

Ändring av fondbestämmelser

Ändring i fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts skall beslutet hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan påverka fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Skadeståndsskyldighet

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

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada. Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

I övrigt regleras Fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar avseende värdepappersfonder enligt lag 2004:46 om värdepappersfonder.

Distribution

Granit Fonder AB har ingått avtal med distributörer för försäljning och marknadsföring av bolagets fonder. Aktuell lista över distributörer finns på www.granitfonder.se.

Marknadsföring i andra länder

Granit Fonder AB har slutit avtal med återförsäljare i de länder där vissa av fonderna marknadsförs. Dessa återförsäljare bistår slutkund med all information kring försäljning/inlösen och information kring fonderna.

Teckning av fondandelar

Fondbolaget medger i vissa fall att andelar utfärdas innan betalning tillförts fonderna. Medgivande kan ges av bolagets styrelse i samband med en kreditprövning. Styrelsen skall pröva medgivanden årsvis och villkora dessa till betalning skall ske senast inom två dagar.

Förvaringsinstitut

Förvaringsinstitutet ska bland annat övervaka fondens penningflöden, förvara fondens tillgångar och verkställa Bolagets instruktioner. Vidare ska förvaringsinstitutet tillse att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och användning av fondens medel sker i enlighet med lag och fondens fondbestämmelser. Swedbank AB (publ) har uppdragit åt JP Morgan N.A., London Branch att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan

intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag enskyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare.

Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är:

- (i) Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden;
- (ii) Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning.

För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor.

Ersättningsregler

Granit har en ersättningsstruktur där anställda har en fast månadslön samt vissa nyckelpersoner en provisionsbaserad ersättning. Den provisionsbaserade ersättningen är individuellt avtalad.

Vissa av företagets anställda har även förvärvat aktier i Granit direkt eller indirekt genom bolag och är därmed även berättigade till ersättning i form av eventuell aktieutdelning.

Ersättningssystemet ska främja en sund verksamhet, effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Ersättningssystemet ska uppmuntra till långsiktighet och stabilitet i Granits verksamhet. Mätningen av sådant resultat som ska ligga till grund för en eventuell rörlig ersättning ska vara grundat på en längre period (minst ett verksamhetsår).

Den rörliga ersättningen ska vara rimlig i förhållande till Granits ekonomiska förmåga, hänsyn taget även till längre sikt, och får aldrig vara så stor att den riskerar att urholka Granits kapitalbas.

Ersättningspolicyn gäller för samtliga anställda inom Granit, men reglerna om uppskjuten betalning gäller endast för anställda som kan påverka Granits risknivå i enlighet med FI:s definitioner i FFFS 2013:10.

Samtliga anställda som är berättigade till rörlig ersättning har en fast ersättning på en nivå som gör det möjligt att sätta den rörliga delen till noll. Den rörliga ersättningen kan således för en enskild individ vid låg lönsamhet eller brister i måluppfyllelse uppgå till noll.

Mer information om bolagets ersättningspolicy finns på www.grantifonder.se. Information kan även fås skriftlig på begäran från fondbolaget.

GRANIT SMÅBOLAG

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning på små- och medelstora företag i Norden. Fondens medel skall vara placerade i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Med aktierelaterade överlåtbara värdepapper avses aktier, andra delägarätter och depåbevis som är utgivna för allmän omsättning. Förvaltningsprocessen vilar på fundamental analys där målsättningen är att söka efter sådant som inte är fullt analyserat och därmed redan diskonterat av marknaden. Fondens investeringar kommer huvudsakligen att baseras på aktieurval snarare än makroanalys. Detta innebär att större vikt läggs vid val av individuella aktier än vid val av sektorer. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde vilket vid investeringstillfället får uppgå till högst en procent av den berörda aktiemarknadens totala börsvärde. Målet för fonden är att genom en aktiv förvaltning oberoende av varje enskild akties vikt i index uppnå en konkurrenskraftig avkastning. Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att placera i derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Fondens handel med derivatinstrument sker för att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar och förväntas ej ändra fondens riskprofil.

Vem passar fonden för

Fondens målgrupp är privatpersoner och institutioner. Fonden riktar sig till investerare som dels söker en investering i svenska små- till medelstora bolag, dels är förtrogna med aktiemarknadens risker och som har en placeringshorisont på minst tre till fem år.

Risk

Då fonden till sin inriktning är en aktiefond kommer fondens risk främst att ligga i marknadsrisken som består i att hela aktiemarknaden kan sjunka till följd av konjunkturnedgång, världshändelser, tillgång på kapital eller liknande. Fonden är exponerad mot bolagsspecifika risker vilket påverkar fondens avkastning. Fonden kan ha en viss koncentrationsrisk då fondbestämmelserna tillåter enskilda innehav att utgöra 10 procent av fondens tillgångar. Fondens medel kommer huvudsakligen att vara investerade i tillgångar noterade i svenska kronor varför valutarisken är begränsad.

Riskbedömningsmetod

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar. Åtagandemetoden innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Förklaring kring fondens riskprofil

Riskmätningen i fonden kommer att fokuseras på volatiliteten i portföljen och fondens aktiva risk, s.k. tracking error. Fonden är exponerad mot bolagsspecifika risker vilket påverkar fondens avkastning. I fonden kan ett enskilt innehav utgöra maximalt 10 procent av fondens värde. Fonden kan som lägst ha 16 innehav, men normalt kommer antalet innehav att variera mellan 30 och 50. Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger flera aktier vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I fonden kan denna diversifieringseffekt vara mindre än i en traditionell aktiefond. Det finns dock en ambition från Fondbolaget att inte utsätta fonden för

marknadsriskerna som väsentligen överstiger jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelserna och lagstiftning. Fondbolagets investeringsfilosofi bygger på investeringar i aktier som efter fundamentalanalys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Vidare bygger Fondbolagets placeringsfilosofi på en indexoberoende fondbörvaltning. Av detta följer att relativriskerna såsom exempelvis fondens tracking error relativt något index är en typ av marknadsrisk som fondbolaget har begränsad ambition att hantera. Likviditetsrisken, dvs. att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för Granit Småbolag liten som ett resultat av fondens storlek i relation till de marknader fonden investerar på.

Avgifter

Högsta avgift

Nedan anges den avgift som Fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid utgivning och inlösen av fondandelar samt den årliga förvaltningsavgift som Fondbolaget tar ut ur Fonden.

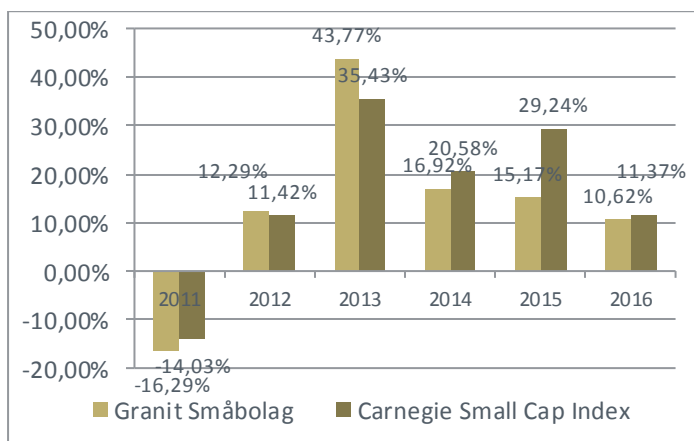
Försäljningsavgift	5,00 procent
Inlösenavgift	1,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	1,70 procent

Gällande avgifter

Nedan anges den avgift som Fondbolaget tar ut av andelsägaren vid utgivning och inlösen av fondandelar samt den årliga förvaltningsavgift som Fondbolaget tar ut ur Fonden.

Försäljningsavgift	0,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	1,70 procent

Historisk avkastning



Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Fondbestämmelser

Se bilaga 2.

GRANIT KINA

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar på den kinesiska aktiemarknaden. Fondens inriktning är bred och kan ha en varierande aktie exponering. Den övergripande målsättningen med fonden är att den över tid skall nå överavkastning mot sitt jämförelseindex. Förvaltningsprocessen vilar framförallt på kvantitativ analys där målsättningen är att öka respektive minska exponeringen mot kinesiska aktiemarknaden när det bedöms gynnsamt att göra så för att över tid prestera bättre än jämförelseindex. Fonden får placera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivat som ett led i placeringsinriktningen och kan även använda sig av så kallade OTC-derivat.

Vem passar fonden för

Fondens målgrupp är privatpersoner och institutioner. Fonden riktar sig till investerare som dels söker en överavkastning mot fondens jämförelseindex, Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI), dels är förtrogna med aktiemarknadens risker och som har en placeringshorisont på minst tre till fem år.

Risk

Då fonden till sin inriktning är en lång aktiefond kommer fondens risk främst att ligga i marknadsrisken som består i att hela aktiemarknaden kan sjunka till följd av konjunkturedgång, världshändelser, tillgång på kapital eller liknande. Fonden är exponerad mot bolagsspecifika risker vilket påverkar fondens avkastning. Fonden kan ha en viss koncentrationsrisk då fondbestämmelserna tillåter enskilda innehav att utgöra 10 procent av fondens tillgångar. Fonden har möjlighet att via derivat skydda fonden mot kursnedgångar. Under perioder kan därför aktiemarknadsrisken vara begränsad. Det finns dock ingen möjlighet för fonden att ha en negativ aktiemarknadsrisk. Fonden investerar uteslutande i aktier nominerade i HKD och USD, vilket innebär att fonden är mycket känslig för förändringar i växelkursen mot dessa valutor.

Förklaring kring fondens riskprofil

Riskmätningen i fonden kommer att fokuseras på volatiliteten i portföljen. Målsättningen är att volatiliteten över tiden skall vara i nivå med Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI). Dock kan volatiliteten vara högre eller lägre på kort sikt om Fondbolaget gör bedömningen att förutsättningarna, för att skapa hög absolut avkastning, är gynnsamma. Fonden är exponerad mot bolagsspecifika risker vilket påverkar fondens avkastning. I fonden kan ett enskilt innehav utgöra maximalt 10 procent av fondens värde. F

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att fonden äger flera aktier vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. I fonden kan denna diversifieringseffekt vara mindre än i en traditionell aktiefond. Det finns dock en ambition från Fondbolaget att inte utsätta fonden för marknadsrisker som väsentligen överstiger jämförbara konkurrerande fonder. Detta uppnås genom den diversifiering som följer av fondbestämmelserna och lagstiftning.

Riskbedömningsmetod

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar. Åtagandemetoden innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Avgifter

Högsta avgift

Nedan anges den avgift som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid utgivning och inlösen av fondandelar samt den årliga förvaltningsavgift som fondbolaget tar ut ur fonden.

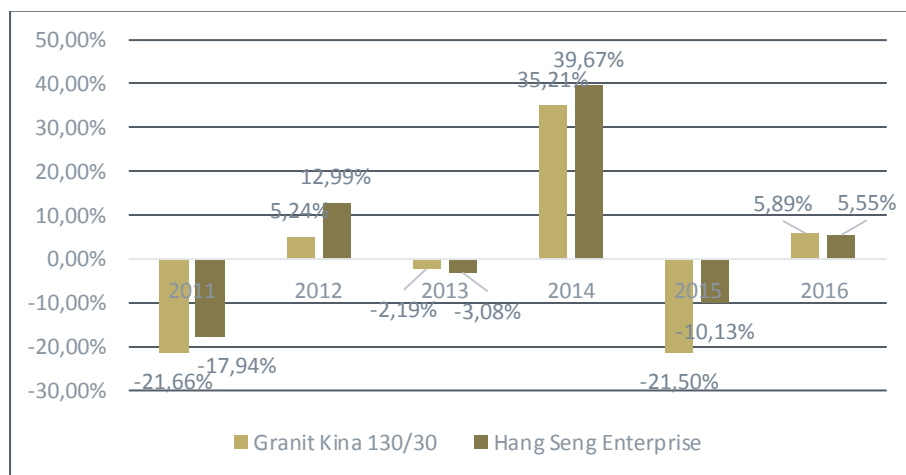
Försäljningsavgift	5,00 procent
Inlösenavgift	1,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	1,50 procent

Gällande avgifter

Nedan anges den avgift som fondbolaget tar ut av andelsägaren vid utgivning och inlösen av fondandelar samt den årliga förvaltningsavgift som fondbolaget tar ut ur fonden.

Försäljningsavgift	0,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	1,50 procent

Historisk avkastning



Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Fondbestämmelser

Se bilaga 3.

BASFONDEN

Målsättning och placeringsinriktning

Basfonden är en värdepappersfond som placerar i en portfölj bestående av olika tillgångar med låg inbördes korrelation. Målet för fonden är att genom aktiv regelbaserad omallokering och diversifiering skapa hög riskjusterad avkastning över tid. Fondens kapital kan allokeras mellan olika tillgångar i olika tillgångsslag så som aktier, råvaror, obligationer och likvida. Fonden har ingen särskild geografisk inriktning.

Aktier

För tillgångsslaget placerar fonden antingen i andra fonder och/eller i aktieindex med olika geografisk- eller stilinriktning med utdelningar återinvesterade

Råvaror

För tillgångsslaget råvaror placerar fonden i ett eller flera breda råvaruindex bestående av råvaror inom olika kategorier såsom energi, jordbruk, industrimetaller, ädelmetaller och boskap.

Derivat

Fonden använder derivat som ett led i placeringsinriktningen. Fonden kan investera i så kallade OTC-derivat. Derivat används inte för att skapa hävstång och öka fondens risk utan endast för att skapa exponering mot vissa tillgångsslag.

Obligationer

För tillgångsslaget obligationer placerar fonden direkt i obligationer eller indirekt via ränteindex eller fonder. Fonden kan investera i obligationer av investment grade enligt Standard & Poor's, Moody's eller någon av de svenska bankerna SEB, Nordea, Swedbank och Handelsbankens rating. Fonden kan investera i obligationer med högre risk och avkastningsmöjlighet indirekt via index eller fonder.

Likvida medel

Fonden kan även hålla pengar på konto hos kreditinstitut.

Allokering

Omallokering i fonden sker månatligen. Vid omallokering inkluderas eller exkluderas valda tillgångar beroende på deras historiska prisutveckling och risk. Portföljens allokering mot respektive tillgång som inkluderas bestäms med begränsning i den riskbudget fonden på förhand antagit. Riskbudgeten tillsammans med den inkluderade tillgångens individuella risk avgör allokering för kommande månad. Exponering mot ovan nämnda tillgångar kan ske via direkt exponering eller via derivat. Förvaltarna arbetar även aktivt på räntemarknaden för att öka avkastningen i den fysiska portföljen och kan placera i både certifikat och obligationer. Fondens målsättning är att över tid skapa en avkastning som överstiger fondens jämförelseindex som är 50 procent OMRX T-Bond och 50 procent MSCI World. Då fonden växlar mellan tillgångsslag som led i sin strategi kan avvikelserna från jämförelseindex vara stora på kort sikt.

Risk

Fondens huvudsakliga risk kommer från marknadsrisken i de respektive tillgångar som fonden investerar i. Då fondens tillgångar utgörs av bredare index är fondens risk lägre än fonder som köper individuella aktier och obligationer. Fondens investerar i tillgångar noterade i andra valutor än

svenska kronor varför fonden även är utsatt för valutarisk det vill säga ändringar i fondandelamas värde till följd av ändringar i värdet på svenska kronan. Motpartsrisken i OTC-derivat hanteras genom överföring av säkerhet mellan parterna.

Förklaring kring fondens riskprofil

Fondens placeringar kan komma att variera mellan 100 procent kortfristiga räntebärande placeringar och 100 procent aktierelaterade placeringar samt även stor del i råvaror från tid till annan. Förvaltningen styrs inte av en förutbestämd nivå av fondens aktiva risk (tracking error) och fondens risk kan således variera över tiden. Fondens risk, exempelvis uttryckt i standardavvikelse, varierar mellan den risk som ränte-, aktie- respektive råvarumarknaden uppvisar. Fondens risk kan i normalfallet förväntas resultera i en risknivå (standardavvikelse) i intervallet 5-15 procent.

Riskbedömningsmetod

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar. Åtagandemetoden innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Likviditetsrisken, dvs. att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för Basfonden försumbar som ett resultat av fondens storlek i relation till de marknader fonden investerar på.

Vem passar fonden för

Fondens målgrupp är privatpersoner och institutioner. Fonden riktar sig till investerare som dels söker en överavkastning mot fondens jämförelseindex som är 50 procent OMRX T-Bond och 50 procent MSCI World, dels är förtrogna med risker och som har en placeringshorisont på fem år.

Andelsklasser

Fonden har tre andelsklasser; A, B och C. Andelsklass A riktar sig huvudsakligen mot privatkunder och institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp är 10 000 (tio tusen) SEK. Andelsklass B riktar sig i huvudsak mot institutionella placerare. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass B är 5 000 000 (fem miljoner) SEK. Andelsklass C riktar sig huvudsakligen mot privatkunder och institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass C är 10 000 (tio tusen) SEK. Avgifter

Gällande avgifter

Nedan anges den avgift som fondbolaget tar ut av andelsägaren vid utgivning och inlösen av fondandelar samt den årliga förvaltningsavgift som fonden tar ut ur fonden.

Andelsklass A

Teckningsavgift	0,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	2,50 procent

Andelsklass B

Teckningsavgift	0,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	1,00 procent

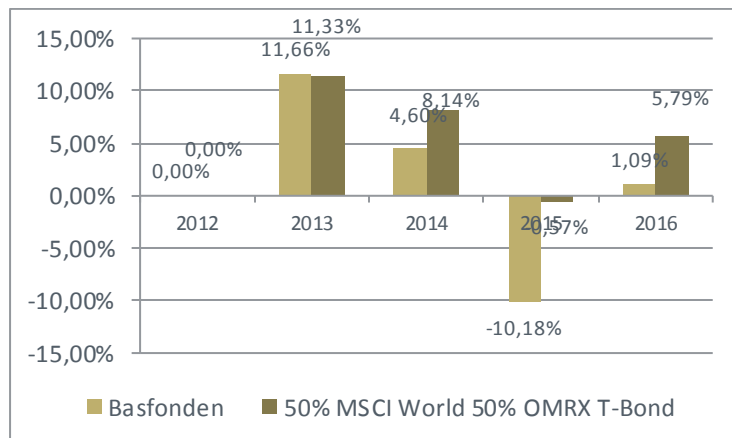
Andelsklass C

Teckningsavgift	3,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	2,15 procent

Rörliga avgifter

Till fondbolaget skall även en årlig resultatbaserad avgift utgå om 20 procent, för andelsklass B, av den del av totalavkastningen för fonden som överstiger fondens jämförelseindex som består av 50 procent OMRX T-Bond och 50 procent MSCI World TR Net (SEK). Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag av den fasta ersättningen. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursen utveckling. Om fondens utveckling är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men dras från fondens konto månatligen. Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om fonden under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex skall inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Således tillämpas det s.k. high water mark systemet vid uttag av avgifter. Den resultatbaserade avgiften beräknas enligt en s.k. kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell resultatbaserad avgift för en given dag och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver erlägga avgift. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden. Den underavkastning som skall kompenseras av framtida överavkastning innan resultatbaserad avgift tas ut förändras med utvecklingen för jämförelseindex. Förändringar i avgiftsstrukturen kräver enhälligt beslut av Fondbolagets styrelse. Sådana förändringar meddelas andelsägarna omedelbart. Hur man beräknar den prestationsbaserade avgiften åskådliggörs i bilaga 1.

Historisk avkastning



Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Fondbestämmelser

Se bilaga 4.

GRANIT TREND 100

Målsättning och placeringsinriktning

Granit Trend 100 är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt med stöd av en kvantitativ analysmetod där investeringsprocessen är baserad på matematiska modeller och statistiska samband som använder sig av historisk data. Målet är att identifiera trender i olika tillgångsslag. Några generella geografiska, bransch- eller tillgångsspecifika begränsningar finns inte för fondens placeringar. Fonden kan således vid vissa tillfällen helt ha karaktären av en räntefond medan vid andra tillfällen ha karaktären av en global aktiefond. Fonden kan vid användande av fonder med hävstång (ex. XACT Bull eller XACT Bear) ha en exponering som överstiger 100 procent samt även ha en negativ aktieexponering. Detta ger att fondens aktieexponering kan vara mellan -30 procent till 130 procent.

Aktier

För tillgångsslaget aktier placerar fonden i andra aktiefonder. De kan vara aktivt och passivt förvaltade, även börshandlade. Fonden kan placera upp till 30 procent i specialfonder där fonder med hävstång kan ingå. Fonden kan även placera i aktieindex via derivat.

Derivat

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att placera i derivatinstrument. Fondens handel med derivatinstrument sker för att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar och förväntas ej ändra fondens riskprofil.

Obligationer och penningmarknadsinstrument

För tillgångsslaget obligationer placerar fonden i andra räntefonder. De kan vara aktivt och passivt förvaltade, även börshandlade. Fonden kan även placera direkt i penningmarknadsinstrument och obligationer av Investment grade enligt Standard & Poor's eller Moody's rating. Fonden kan investera i obligationer med högre risk och avkastningsmöjlighet indirekt via fonder.

Likvida medel

Fonden kan hålla pengar på konto hos kreditinstitut.

Allokering

Omallokering i fonden löpande. Vid omallokering inkluderas eller exkluderas valda tillgångar beroende på deras historiska prisutveckling och risk. Den egenutvecklade kvantitativa modellen är utvecklad för att identifiera trender i olika tillgångsslag. Avkastningen genereras primärt genom generella marknadsprisförändringar. En fundamental tanke i investeringsfilosofin är att å ena sidan ta del av uppgångsfaser på aktiemarknaden och å andra sidan undvika större nedgångar i oroliga börstider genom att växla till defensiva placeringar. Fonderna skall i begränsad utsträckning i positionstagandet kunna utnyttja etablerade negativa trender på aktiemarknaden. Den trendföljande modellen anpassar sig systematiskt efter rådande börsklimat och reagerar på prisförändringar i flera olika tidsperspektiv. Därtill kommer en metodisk riskhantering för att undvika betydande kursfall. Inriktningen är således både trendföljande och kapitalbevarande.

Vem passar fonden för

Fondens målgrupp är privatpersoner och institutioner som är förtrodda med riskerna i fonden och som har en placeringshorisont på minst fem år.

Andelsklasser

Fonden har två andelsklasser; A och B. Andelsklass A riktar sig huvudsakligen mot privatkunder och institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp är 10 000 (tio tusen) SEK. Andelsklass B riktar sig huvudsakligen mot privatkunder och institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass B är 10 000 (tio tusen) SEK.

Avgifter

Gällande avgifter

Nedan anges den avgift som fondbolaget tar ut av andelsägaren vid utgivning och inlösen av fondandelar samt den årliga förvaltningsavgift som fonden tar ut ur fonden.

Andelsklass A

Teckningsavgift	0,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	2,50 procent

Andelsklass B

Teckningsavgift	3,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	2,00 procent

Fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna i de fonder som fonden investerar i. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga tre procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 20 procent i prestationsbaserad ersättning. För det fall fondbolaget erhåller returprovisioner från förvaltare tillfaller dessa fonden.

Risk

Fondens huvudsakliga risk kommer från marknadsrisken i de respektive tillgångar som fonden investerar i. Då fondens tillgångar utgörs av breda fonder är fondens risk lägre än fonder som köper individuella aktier och obligationer. Fondens investerar även i tillgångar noterade i andra valutor än svenska kronor varför fonden är utsatt för valutarisk, det vill säga ändringar i fondandelarnas värde till följd av förändringar av värdet på svenska kronan.

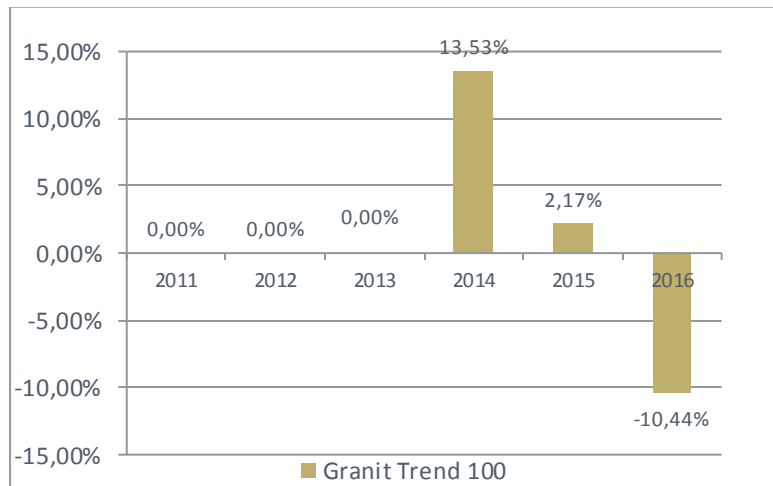
Förklaring kring fondens riskprofil

Fondens placeringar kan komma att variera mellan 100 procent kortfristiga räntebärande placeringar och 100 procent aktierelaterade placeringar. Förvaltningen styrs inte av en förutbestämd nivå av fondens aktiva risk (tracking error) och fondens risk kan således variera över tiden. Fondens risk, exempelvis uttryckt i standardavvikelse, varierar mellan den risk som ränte-, aktie- respektive råvarumarknaden uppvisar. Fondens risk kan i normalfallet förväntas resultera i en risknivå (standardavvikelse) i intervallet 5-15 procent. Likviditetsrisken, dvs. att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för fonden liten då fonden investerar i likvida fonder.

Riskbedömningsmetod

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar. Åtagandemetoden innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Historisk avkastning



Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Fondbestämmelser

Se bilaga 5.

GRANIT TREND 50

Målsättning och placeringsinriktning

Granit Trend 50 är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt med stöd av en kvantitativ analysmetod där investeringsprocessen är baserad på matematiska modeller och statistiska samband som använder sig av historisk data. Målet är att identifiera trender i olika tillgångsslag. Några generella geografiska, bransch- eller tillgångsspecifika begränsningar finns inte för fondens placeringar. Fonden kan således vid vissa tillfällen helt ha karaktären av en räntefond medan vid andra tillfällen ha upp till 50 procent aktiefonder. Fonden kan vid användande av fonder med hävstång (ex. XACT Bull/Bear) ha en aktieexponering som överstiger 50 procent samt även ha en negativ aktieexponering. Detta ger att fondens aktieexponering kan vara mellan -30 procent till 80 procent.

Aktier

För tillgångsslaget aktier placerar fonden i andra aktiefonder. De kan vara aktivt och passivt förvaltade, även börshandlade. Fonden kan placera upp till 30 procent i specialfonder där fonder med hävstång kan ingå. Fonden kan även placera i aktieindex via derivat.

Derivat

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att placera i derivatinstrument. Fondens handel med derivatinstrument sker för att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar och förväntas ej ändra fondens riskprofil.

Obligationer och penningmarknadsinstrument

För tillgångsslaget obligationer placerar fonden i andra räntefonder. De kan vara aktivt och passivt förvaltade, även börshandlade. Fonden kan även placera direkt i penningmarknadsinstrument och obligationer av investment grade enligt Standard & Poor's eller Moody's rating. Fonden kan investera i obligationer med högre risk och avkastningsmöjlighet indirekt via fonder.

Likvida medel

Fonden kan hålla pengar på konto hos kreditinstitut.

Allokering

Omallokering sker löpande i fonden. Vid omallokering inkluderas eller exkluderas valda tillgångar beroende på deras historiska prisutveckling och risk. Den egenutvecklade kvantitativa modellen är utvecklad för att identifiera trender i olika tillgångsslag. Avkastningen genereras primärt genom generella marknadsprisförändringar. En fundamental tanke i investeringsfilosofin är att å ena sidan ta del av uppgångsfaser på aktiemarknaden och å andra sidan undvika större nedgångar i oroliga börstider genom att växla till defensiva placeringar. Fonderna skall i begränsad utsträckning i positionstagandet kunna utnyttja etablerade negativa trender på aktiemarknaden. Den trendföljande modellen anpassar sig systematiskt efter rådande börsklimat och reagerar på prisförändringar i flera olika tidsperspektiv. Därtill kommer en metodisk riskhantering för att undvika betydande kursfall. Inriktningen är således både trendföljande och kapitalbevarande.

Fondens målsättning är att över tid skapa en avkastning som överstiger fondens jämförelseindex

som är 50 procent MSCI World TR Net (SEK) och 50 procent OMRX T-Bill. Då fonden växlar mellan tillgångslag som led i sin strategi kan avvikelserna från jämförelseindex vara stora på kort sikt.

Vem passar fonden för

Fondens målgrupp är privatpersoner och institutioner som är förtrodda med riskerna i fonden och som har en placeringshorisont på minst fem år.

Risk

Fondens huvudsakliga risk kommer från marknadsrisken i de respektive tillgångar som fonden investerar i. Då fondens tillgångar utgörs av breda fonder är fondens risk lägre än fonder som köper individuella aktier och obligationer.

Fondens investerar även i tillgångar noterade i andra valutor än svenska kronor varför fonden är utsatt för valutarisk, det vill säga ändringar i fondandelarnas värde till följd av förändringar av värdet på svenska kronan.

Förklaring kring fondens riskprofil

Fondens placeringar kan komma att variera mellan 100 procent kortfristiga räntebärande placeringar och 50 procent aktierelaterade placeringar. Förvaltningen styrs inte av en förutbestämd nivå av fondens aktiva risk (tracking error) och fondens risk kan således variera över tiden. Fondens risk, exempelvis uttryckt i standardavvikelse, varierar mellan den risk som ränte-, aktie- respektive råvarumarknaden uppvisar. Fondens risk kan i normalfallet förväntas resultera i en risknivå (standardavvikelse) i intervallet 3-10 procent. Likviditetsrisken, dvs. att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för fonden liten då fonden investerar i likvida fonder.

Riskbedömningsmetod

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar. Åtagandemetoden innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Avgifter

Högsta avgift

Nedan anges den avgift som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid utgivning och inlösen av fondandelar samt den årliga förvaltningsavgift som fonden tar ut ur fonden.

Teckningsavgift	0,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	2,00 procent

Gällande avgifter

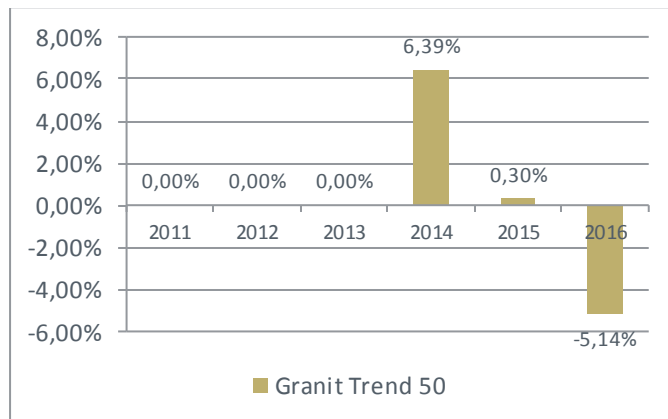
Nedan anges den avgift som fondbolaget tar ut av andelsägaren vid utgivning och i inlösen av fondandelar samt den årliga förvaltningsavgift som fondbolaget tar ut ur fonden.

Teckningsavgift	0,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent

Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision) 2,00 procent

Fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna i de fonder som fonden investerar i. Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga tre procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 20 procent i prestationsbaserad ersättning. För det fall fondbolaget erhåller returprovisioner från förvaltare tillfaller dessa fonden.

Historisk avkastning



Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Fondbestämmelser

Se bilaga 6.

GRANIT GLOBAL 85

Målsättning och placeringsinriktning

Granit Global 85 är en värdepappersfond som placerar i en portfölj med global aktieexponering. Målsättningen för fonden är att skapa en global aktieexponering med god geografisk spridning i kombination med ett skydd mot plötsliga nedgångar på aktiemarknaden, genom en på förhand fastslagen skyddsnivå som dagligen motsvarar 85 procent av fondens högsta uppnådda värde under de senaste tolv månaderna. När andelkursen närmar sig aktuell skyddsnivå minskar fondens exponering mot aktiemarknaden och strax innan den når skyddsnivån är exponeringen noll.

Aktier

För tillgångsslaget aktier placerar fonden antingen i andra aktiefonder (aktivt och passivt förvaltade, såväl som börshandlade) och/eller i derivat mot aktieindex med olika inriktningar vad gäller geografisk region eller stil.

Derivat

Fonden handlar med derivat som ett led i placeringsinriktningen. Framför allt handlar fonden med derivat av typ swappar för att uppnå exponering och skyddsnivå på ett effektivt sätt och inte för att skapa hävstång.

Obligationer

För tillgångsslaget obligationer placerar fonden direkt i obligationer eller indirekt via ränteindex eller räntefonder. Fonden kan investera i obligationer av Investment grade enligt Standard & Poor's, Moody's eller någon av de svenska bankerna SEB, Nordea, Swedbank och Handelsbankens rating. Fonden kan investera i High Yield indirekt via index eller fond.

Likvida medel

Fonden kan även hålla pengar på konto hos kreditinstitut.

Vem passar fonden för

Fondens målgrupp är privatpersoner och institutioner. Fonden riktar sig till investerare som söker en avkastning som långsiktigt motsvarande den från globala aktier men till en något lägre risk.

Risk

Fondens huvudsakliga risk kommer från marknadsrisken i de respektive tillgångar som fonden investerar i. Då fondens tillgångar huvudsakligen utgörs av bredare aktieindex är fondens risk lägre än fonder som köper individuella aktier. Fondens investerar i tillgångar noterade i andra valutor än svenska kronor varför fonden även är utsatt för valutarisk, det vill säga ändringar i fondandelarnas värde till följd av ändringar i värdet på svenska kronan. Likviditetsrisken, det vill säga att ett värdepapper inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, är för fonden liten som ett resultat av fondens begränsade storlek i relation till de marknader fonden investerar på. Motpartsrisken i otc-derivat hanteras genom överföring av säkerhet mellan parterna.

Förklaring kring fondens riskprofil

Fondens placeringar kan komma att variera mellan 100 procent i exponering mot kortfristiga räntebärande placeringar och 100 procent i exponering mot aktierelaterade placeringar. Normalt är fonden exponerad mot aktier men vid stora nedgångar på aktiemarknaden kan fonden komma

vara exponerad mot enbart räntebärande placeringar. Förvaltningen styrs inte av en förutbestämd nivå av fondens aktiva risk (tracking error) och fondens risk kan således variera över tiden. Fondens risk kommer i huvudsak från aktiemarknaden.

Riskbedömningsmetod

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar. Åtagandemetoden innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Avgifter

Gällande avgifter

Nedan anges den gällande avgift som fondbolaget tar ut av andelsägaren vid teckning och inlösen av fondandelar samt den årliga förvaltningsavgift som tas ut ur fonden.

Andelsklass A:

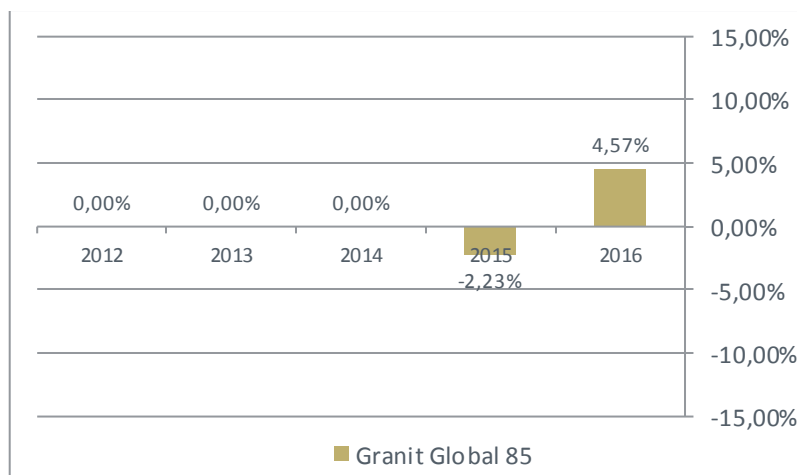
Teckningsavgift	0,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	2,00 procent

Andelsklass B:

Teckningsavgift	0,00 procent
Inlösenavgift	0,00 procent
Förvaltning (inkl. förvaring, tillsyn och revision)	2,00 procent

Inga rörliga avgifter tas ut ur fonden.

Historisk avkastning



Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Fondbestämmelser

Se bilaga 7.

BILAGOR

BILAGA 1

Prestationsbaserad avgift

Fonden har en prestationsbaserad avgift (rörlig avgift) som tas ut om fonden avkastar bättre än jämförelseindex, 50% MSCI World (NDDUWI) och 50% T-Bond (OMRX). Fonden är öppen för teckning och inlösen dagligen. Den rörliga avgiften belastar andelsvärdet dagligen under förutsättning att avkastningen överstiger jämförelseindex.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen men avräknas månatligen. Den dagliga beräkningen betyder att fondens andelsvärde var dag belastas av eventuell resultatbaserad avgift. Med avräkning avses att beloppet tas från fondens konto. Fonden tillämpar en s.k. kollektiv modell där samtliga andelsägare betalar samma avgift per andel i det fall resultatbaserad avgift utgår.

Exempel på beräkning av resultatbaserad avgift

I räkneexemplet nedan illustreras hur rörlig avgift kan tas ur fonden gällande någon som investerar 100 000 kr och har kvar investeringen under fyra dagar. Observera att avkastningssiffrorna i exemplet är högt satta i syfte att skapa en tydligare illustration av hur rörlig avgift tas ut.

I räkneexemplet ovan belastas investeringen med 180 kr i rörlig avgift för den första dagen. Avgiften utgör 20 % av den del av avkastningen som överstiger jämförelseindex. I det här fallet $20\% * (1\% - 0,1\%) * 100\,000 = 180$ kr.

Under den andra dagen betalas ingen rörlig avgift eftersom fondens avkastning varit negativ. Inte heller under den tredje dagen betalas någon rörlig avgift trots att avkastningen överstiger jämförelseindex. Anledningen till detta är att fonden tillämpar ett "high watermark" som innebär att den föregående dagens negativa avkastning måste överskridas innan någon rörlig avgift får tas ut. "high watermark" baseras på det högsta NAV som noterats vid något tidigare insättnings/uttagstillfälle. I det här exemplet är det NAV från den första dagen som är utgångspunkten. "high watermark" räknas dessutom upp med jämförelseindex. Eftersom värdet före rörlig avgift efter tredje dagen understiger uppräknad "high watermark" utgår heller ingen rörlig avgift.

Under den sista dagen utgår däremot rörlig avgift då värdet på sparandet före rörlig avgift överstiger uppräknad "high watermark". I det här fallet blir den prestationsbaserade avgiften: $20\% * (102\,826 - 101\,123) = 341$ kr. Detta motsvarar en avgift på 0,34 % beräknat på ingående fondandelsvärde, dvs $341/100\,810 = 0,34\%$.

Ovanstående exempel kan även användas för att illustrera effekten av att den prestationsbaserade avgiften tas kollektivt direkt ur fonden och inte av varje andelsägare enskilt

Avrundning

Vid beräkning av prestationsbaserad avgift kommer belopp att avrundas till fyra decimaler. Det sker ingen emittering av andelar till andelsägare med den kollektiva modellen.

Beräkning	jmf rta.utv	Resultat
100,0000 * (1 +jmf rta utveckling)	1,00 procent	101 000
110,0001 * (1 +jmf rta utveckling)	1,00 procent	111 100
111,1000 * (1 +jmf rta utveckling)	1,00 procent	112 211
112,2110 * (1 +jmf rta utveckling)	1,00 procent	113 333
128,5420 * (1 +jmf rta utveckling)	-5,00 procent	122 115
124,2450 * (1 +jmf rta utveckling)	5,00 procent	130 457
130,4570 * (1 +jmf rta utveckling)	0,00 procent	130 457

Fonden måste notera en ny högsta nivå i relativ avkastning mot jämförelseindex för att prestationsbaserad avgift ska utgå. Beräkningen av "high water mark" säkerställer detta. Detta värde skrivs löpande upp eller ned med avkastningen för jämförelseindex. Om prestationsbaserad avgift utgår kommer en ny nivå etableras som beräkningen av "high water mark" utgår ifrån.

BILAGA 2

Fondbestämmelser Granit

Småbolag

2014-04-16

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Värdepappersfondens namn är Granit Småbolag, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Fondverksamheten drivs, förutom enligt LVF, i enlighet med fondbestämmelserna, bolagsordningen för fondbolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdats med stöd av lag eller annan författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Granit Fonder AB, 556787-7088, nedan kallat fondbolaget. Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Swedbank AB, org nr 502017-7753, anlitas som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av fondbolaget som avser värdepappersfonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet ska se till att följande punkter sker enligt bestämmelserna i LVF och dessa fondbestämmelser; försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde, samt användandet av medlen i fonden. Vidare ska förvaringsinstitutet se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Granit Småbolag är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Kriteriet

för ett företags storlek är dess börsvärde, vilket vid investeringstillfället får uppgå till högst en procent av den berörda aktiemarknadens totala börsvärde.

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Med värdetillväxt avses realiserade och orealiserade kursvinster på fondens värdepappersinnehav jämte erhållna utdelningar och optionspremier samt ränteintäkter efter avdrag för kostnader och eventuella skatter.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fondens placeringar skall koncentreras till mindre företag på reglerad marknad, handelsplattform/MTF eller motsvarande marknad som anges nedan. Kriteriet för ett företags storlek är dess börsvärde, vilket vid investeringstillfället får uppgå till högst en procent av den berörda aktiemarknadens totala börsvärde. Fondens placeringsinriktning är geografiskt knuten till Norden. Fonden får placera högst tio (10) procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på.

Fondens medel får placeras på reglerad marknad, handelsplattform/MTF eller marknad motsvarande reglerad marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper, men inte penningmarknadsinstrument, som avses i 5 kap. 5 § LVF.

I syfte att effektivisera förvaltningen får fonden använda derivatinstrument som anges i 5 kap 12 § första stycket i LVF. Fonden får inte placera i de derivatinstrument som anges i 5 kap 12 § i LVF andra stycket (så kallade OTC-derivat). Med effektivisering av förvaltning avses sådan handel med derivatinstrument som syftar till att skydda värdet av fondens underliggande tillgångar eller

kostnadsbesparande åtgärder i syfte att upprätthålla fondens placeringsinriktning. Derivathandeln syftar inte till att åstadkomma hävstång.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt fondbolagets bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får fondpapper, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd börs eller s.k. market maker, annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga fordringar avseende fonden

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder

- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget eller dess ombud.

Begäran om försäljning av fondandel sker genom att belopp inbetalas till fondens bankgirokonto, direkt eller, efter särskild överenskommelse, via datamedia och verkställs den dag då inbetalningen kommit fonden tillhanda.

Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 10000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare.

Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen och skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Efter särskild överenskommelse kan begäran om inlösen ske via fax eller datamedia.

Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen och skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Efter särskild överenskommelse kan begäran om inlösen ske via fax eller datamedia.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 15.00 verkställs samma dag.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

På grund av olika handelsplatsers öppethållande vid högtider eller dylikt kan bryttiderna för försäljning och inlösen av fondandelar komma att ändras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument skall försäljning och inlösen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning av finansiella instrument väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägarnas intresse, får fondbolaget efter anmälan till finansinspektionen avvakta med inlösen.

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen av fondandelar i fall där fonden placerar i tillgångar som noteras på en reglerad marknad eller marknad motsvarande reglerad marknad utanför EES, som helt eller delvis håller stängt viss tid, t.ex.

på grund av högtid, och en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljning och inlösen av fondandel sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen okänd kurs. Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs finns tillgänglig hos fondbolaget, på hemsidan www.granitfonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

§ 10 Stängning av fonden till följd av särskilda 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 ur fonden

Ur fondens medel ska utgå förvaltningsavgift till fondbolaget för fondens förvaltning, tillsyn och revision. Avgiften till fondbolaget utgår med en fast avgift.

Den fasta avgiften utgår med avgift om högst 1,7 procent per år av fondförmögenheten. Den beräknas dagligen och ska erläggas vid utgången av varje månad.

I beloppet ingår ersättning till förvaringsinstitutet för dess administration och förvaring av fondens egendom samt dess övriga verksamhet i egenskap av förvaringsinstitut och ersättning avseende Finansinspektionens tillsynsverksamhet enligt LVF.

Courtage och andra kostnader för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument bestrids ur fonden.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs med ett tillägg av högst fem procent.

Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker efter avdrag med högst 1 procent av det inlösta värdet. Försäljnings- respektive inlösenavgift tillfaller fondbolaget.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna skall på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgå hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter årsskifte respektive halvårsskifte. Fondbolaget skall i samband med utskick av årsbesked tillfråga andelsägarna om de vill ha årsberättelse och halvårsredogörelse sig tillskickade.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Överlåtelse och pantsättning av fondandelar

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägares svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Fondandelsägare kan ej pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott, lockout gäller även om fondbolaget är föremål eller vidtar konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget om fondbolaget varit normalt aktsam.

Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitar eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21 § LVF.

BILAGA 3

Fondbestämmelser

Granit Kina

2016-05-09

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Värdepappersfondens namn är Granit Kina, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappervärdepappersfonder, nedan kallad LVF. Fondverksamheten drivs, förutom enligt LVF, i enlighet med fondbestämmelserna, bolagsordningen för fondbolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdats med stöd av lag eller annan författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Granit Fonder AB, 556787-7088, nedan kallat fondbolaget. Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Swedbank AB, org nr 502017-7753, anlitas som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av fondbolaget som avser värdepappersfonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet ska se till att följande punkter sker enligt bestämmelserna i lagen (2004:46) om värdepappersfonder och dessa fondbestämmelser; försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde, samt användandet av medlen i fonden. Vidare ska förvaringsinstitutet se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Granit Kina är en aktiefond med en geografisk inriktning som innebär att fondens tillgångar huvudsakligen skall placeras på aktiemarknaderna i Kina, Hongkong och Taiwan.

Fonden har som bas en traditionell aktieportfölj, till vilken förvaltarna kan addera såväl långa som korta positioner i aktier och aktierelaterade instrument. Som utgångspunkt har fonden en

aktieportfölj med en bruttoexponering om cirka 100 procent därutöver kan en ökad exponering ske genom att olika positioner tas på såväl den så kallade kortsidan som den så kallade långsidan. Exponeringen dessa positioner föranleder kan vara 0-50 procent på vardera sidan med följd att fondens bruttoexponering därigenom kan ökas med upp till 100 procent. Fondens inriktning är diversifierad och således inte begränsad till någon särskild bransch. Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, som överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI).

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden får placera högst tio (10) procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fondens geografiska inriktning innebär att fonden över tid kommer att till cirka 90 procent vara exponerad mot den kinesiska aktiemarknaden.

§ 5.2 Derivatinstrument

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar (eller motsvarande) kan utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende överlåtbara värdepapper och aktieindex. Handel med optioner och terminer får ske om handeln är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Avtal om denna handel får också ingås med värdepappersinstitut, om institutet får ingå sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. Avtal om denna handel får även ingås med utländskt finansiellt institut om institutet får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. För handel med optioner, terminskontrakt samt för värdepapperslån gäller följande:

a) Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i LVF eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

b) Fondens bruttoexponering i derivatinstrument får maximalt vara etthundra (100) procent av fondens värde. I denna beräkning ska exponering beräknas med hjälp av underliggande värde (deltjusterat) för utestående derivatpositioner.

§ 5.3 Värdepapperslån

Fonden får låna in fondpapper för att genomföra försäljning av dessa (s.k. äkta blankning).

§ 5.4 OTC-derivat

Avtal om denna handel får även ingås med utländskt finansiellt institut om institutet får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden.

I linje med placeringsinriktningen kan fonden bland helt eller delvis investera i derivatinstrument av typen swappar, optioner och terminer. Genom dessa derivat exponeras fonden mot aktier och eller aktie index. Nedan följer en beskrivning av de swappar som fonden använder.

Användning av swappar

Marknadsvärdet på swappen grundar sig på utvecklingen av tillgångarna/indexen. Marknadsvärdet på swappen beräknas dagligen för att fastställa betalningsskyldigheter. Detta resulterar i ett krav på swapmotparten att betala ett belopp som motsvarar marknadsvärdet på swappen till fonden eller vice versa. Om det är fonden som skall betala swapmotparten görs denna betalning med hjälp av behållningen från utgivande av andelar och/eller de tillgångar som fonden innehar. Fonden får investera i olika typer av swappar och kombinationer av dessa, inklusive men inte begränsat till:

(i) Finansierade swappar - Swappar där fonden överför medel (t.ex. kontanter eller andra tillgångar) till en swapmotpart i utbyte mot indexets marknadsvärde från swapmotparten vid ett framtida datum.

(ii) Icke finansierade swappar - Swappar där fonden betalar ränta till en swapmotpart i utbyte mot en positiv indexutveckling (fonden ersätter swapmotparten i händelse av en negativ indexutveckling).

Swappar ingås mellan en swapmotpart och fondbolaget för fondens räkning. Detta regleras i

ett ramavtal som uppfyller kraven i International Swap and Derivatives Association inklusive eventuella stödavtal och bekräftelser för varje enskild swaptransaktion.

Båda parter kan när som helst och utan uppsägningsperiod avsluta en swap. Om en swap avslutas bestäms marknadsvärdet på swappen utifrån marknadsnoteringar för indexet och/eller tillgångarna beräknat i enlighet med villkoren för swappen.

För fondens räkning ingår fondbolaget avtal om säkerställande med samtliga swapmotparter för att minska motpartsrisken. Villkoren för dessa överenskommelser fastställs i ett avtal om säkerställande för varje ramavtal. Genom avtalet om säkerställande ser man till att swapmotparterna kommer att överföra tillgångar till fonden som fonden kan använda eller sälja för att täcka förluster.

Säkerhetsbeloppet bestäms dagligen utifrån förändringar i marknadsvärdet på indexen och/eller tillgångarna och ingående eller avslutande av swappar. Fondbolaget säkerställer dagligen för fondens räkning att fondens intressen tillgodoses enligt avtalet om säkerställande med swapmotparten.

När fonden handlar med derivatinstrument ska det ske på för marknaden sedvanliga villkor, vilket 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.

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad, handelsplattform/MTF eller marknad motsvarande reglerad marknad utanför EES. . Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper, men inte penningmarkansinstrument, som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Fonden kan använda derivat för att skapa hävstång.

Fonden får handla derivatinstrument direkt med värdepappersinstitut, om institutet får ingå sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden, så kallade OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt fondbolagets bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får fondpapper, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga fordringar avseende fonden

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller

- Användande av marknadspris från aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant
- Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § LVF andra stycket (OTC-derivat) fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

Marknadsvärdet på swappar beräknas dagligen som nettovärdet av de förväntade betalningsflödena. Nettovärdet beräknas utifrån:

- Marknadspris från en aktiv marknad
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:

- På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
- Användande av marknadspris från aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant

För övriga OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner), alternativt en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på en reglerad marknad.

Värdet av fondandel skall dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget eller dess ombud.

Begäran om försäljning av fondandel sker genom att belopp inbetalas till fondens bankgirokonto,

direkt eller, efter särskild överenskommelse, via datamedia och verkställs den dag då inbetalningen kommit fonden tillhanda.

Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 10000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare.

Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen och skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Efter särskild överenskommelse kan begäran om inlösen ske via fax eller datamedia.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 07.00 verkställs samma dag.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 07.00 verkställs nästkommande bankdag.

På grund av olika handelsplatsers öppethållande vid högtider eller dylikt kan bryttiderna för försäljning och inlösen av fondandelar komma att ändras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument skall försäljning och inlösen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning av finansiella instrument väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägarnas intresse, får fondbolaget efter anmälan till finansinspektionen avvakta med inlösen.

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen av fondandelar i fall där fonden placeras i tillgångar som noteras på en reglerad marknad eller marknad motsvarande reglerad marknad utanför EES, som helt eller delvis håller stängt viss tid, t.ex. på grund av högtid, och en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljning och inlösen av fondandel sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen okänd kurs. Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs finns tillgänglig hos fondbolaget, på hemsidan www.granitfonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

§ 10 Stängning av fonden till följd av särskilda förhållanden

Värdepappersfonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av värdepappersfondens tillgångar inte

kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas likarätt.

§ 11 Avgifter och ersättning ur fonden

Ur fondens medel ska utgå förvaltningsavgift till fondbolaget för fondens förvaltning, tillsyn och revision. Avgiften till fondbolaget utgår med en fast avgift om högst 1,5 procent per år av fondförmögenheten. Den fasta avgiften beräknas dagligen och erläggs vid utgången av varje månad. Courtage och andra kostnader för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument debiteras fonden.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs med ett tillägg av högst fem procent.

Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker efter avdrag med högst 1 procent av det inlösta värdet. Försäljnings- respektive inlösenavgift tillfaller fondbolaget.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna skall på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgå hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter årsskifte respektive halvårsskifte. Fondbolaget skall i samband med utskick av årsbesked tillfråga andelsägarna om de vill ha årsberättelse och halvårsredogörelse sig tillskickade.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Överlåtelse och Pantsättning av fondandelar

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot

penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Fondandelsägare kan ej pantsätta sina andelar i fonden

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott, lockout gäller även om fondbolaget är föremål eller vidtar konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget om fondbolaget varit normalt aktsam.

Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder.



Fondbestämmelser

Basfonden

2015-06-05

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Värdepappersfondens namn är Basfonden, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Fondverksamheten drivs, förutom enligt LVF, i enlighet med fondbestämmelserna, bolagsordningen för fondbolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdats med stöd av lag eller annan författning. Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

Andelsklasser

Fonden har tre andelsklasser; A", B och C. Andelsklass A riktar sig huvudsakligen mot privatkunder och institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp är 10 000 (tio tusen) SEK. Andelsklass B riktar sig i huvudsak mot institutionella placerare. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass B är 5 000 000 (fem miljoner) SEK. Andelsklass C riktar sig huvudsakligen mot privatkunder och institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass C är 10 000 (tio tusen) SEK.

Den fasta avgiften utgår med högst 2,50 procent per år av fondförmögenheten för andelsklass A, med en avgift om högst 1,0 procent per år av fondförmögenheten för andelsklass B och med en avgift om högst 2,15 procent av fondförmögenheten för andelsklass C.

Till fondbolaget skall även en resultatbaserad avgift utgå om 20 procent, för andelsklass B, av den del av totalavkastningen för fonden som överstiger fondens jämförelseindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag av den fasta ersättningen.

Teckningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag teckning verkställs med ett tillägg av högst 3 procent för andelsklass C.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Granit Fonder AB, 556787-7088, nedan kallat fondbolaget. Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Swedbank AB, org nr 502017-7753, anlitas som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet ska se till att följande punkter sker enligt bestämmelserna i lagen (2004:46) om värdepappersfonder och dessa fondbestämmelser; försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde, samt användandet av medlen i fonden. Vidare ska förvaringsinstitutet se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa.

§ 4 Fondens karaktär

Basfonden är en värdepappersfond som placerar i en portfölj bestående av utvalda tillgångar som befinner sig i en positiv trend och med låg inbördes korrelation. Målet för fonden är att genom diversifiering skapa hög riskjusterad avkastning över tiden. Fonden har ingen särskild geografisk inriktning. Fonden kan således vid vissa tillfällen helt ha karaktären av en räntefond medans vid andra tillfällen ha karaktären av en global aktiefond. Även investeringar i tillgångar med exponering mot råvarumarknader kan förekomma.

Fonden jobbar utifrån en riskbudgetmodell. Riskbudgetering innebär att allokeringsskalan styrs utifrån accepterad portföljrisk samt risken i de olika tillgångsslagen.

Fondens målsättning är att över tiden skapa en avkastning som överstiger fondens jämförelseindex som består av 50% OMRX-Tbond och 50% MSCI World. Då fonden växlar mellan tillgångsslag som led i sin strategi kan avvikelserna från jämförelseindex vara stora på kort sikt.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får placera högst 10 procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fonden har inte någon särskild geografisk inriktning.

§ 5.2 Derivatinstrument

Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar (eller motsvarande) kan utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende överlåtbara värdepapper och aktieindex. Handel med optioner och terminer får ske om handeln är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

För handel med derivatinstrument gäller följande:

a) Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i LVF eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

b) Fonden sammanlagda exponering i derivatinstrument får maximalt vara etthundra (100) procent av fondens värde. I denna beräkning ska exponering beräknas med hjälp av underliggande värde (deltajusterat) för utestående derivatpositioner.

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på.

Fondens medel får placeras på reglerad marknad, handelsplattform/MTF eller marknad motsvarande reglerad marknad utom EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får handla derivatinstrument direkt med värdepappersinstitut, om institutet får ingå sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden, så kallade OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § LVF. men begränsat till derivat av typen swaptransaktioner (Swappar). Avtal om denna handel får även ingås med utländskt finansiellt institut om institutet får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden.

Fonden får, enligt 5 kap. 8 § LVF, obegränsat inneha obligationer och andra skuldförbindelser

utfärdade eller garanterade av stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar, under förutsättning att de härrör från minst sex olika emissioner och att inte något av förvärven överstiger 30 procent av fondens värde.

§ 7.1 Användning av swappar

I linje med placeringsinriktningen kan fonden helt eller delvis investera i swappar. Genom swapparna exponeras fonden mot tillgångar eller index. Nedan följer en beskrivning av de swappar som fonden använder.

Marknadsvärdet på swappen grundar sig på utvecklingen av tillgångarna/indexen. Marknadsvärdet på swappen beräknas dagligen för att fastställa betalningsskyldigheter. Detta resulterar i ett krav på swapmotparten att betala ett belopp som motsvarar marknadsvärdet på swappen till fonden eller vice versa. Om det är fonden som skall betala swapmotparten görs denna betalning med hjälp av behållningen från utgivande av andelar och/eller de tillgångar som fonden innehar.

Typer av swappar

Fonden får investera i olika typer av swappar och kombinationer av dessa, inklusive men inte begränsat till:

(i) Finansierade swappar - Swappar där fonden överför medel (t.ex. kontanter eller andra tillgångar) till en swapmotpart i utbyte mot indexets marknadsvärde från swapmotparten vid ett framtida datum.

(ii) Icke finansierade swappar - Swappar där fonden betalar ränta till en swapmotpart i utbyte mot en positiv indexutveckling (fonden ersätter swapmotparten i händelse av en negativ indexutveckling.)

Avtal

Swappar ingås mellan en swapmotpart och fondbolaget för fondens räkning. Detta regleras i ett ramavtal som uppfyller kraven i International Swap and Derivatives Association inklusive eventuella stödavtal och bekräftelser för varje enskild swaptransaktion.

Uppsägning

Båda parter kan när som helst och utan uppsägningsperiod avsluta en swap. Om en swap avslutas bestäms marknadsvärdet på swappen utifrån marknadsnoteringar för indexet och/eller tillgångarna beräknat i enlighet med villkoren för swappen.

Motpartsrisiker och avtal om säkerheter

För fondens räkning ingår fondbolaget avtal om säkerställande med samtliga swapmotparter för att minska motpartsrisken. Villkoren för dessa överenskommelser fastställs i ett avtal om säkerställande för varje ramavtal. Genom avtalet om säkerställande ser man till att swapmotparterna kommer att överföra tillgångar till fonden som fonden kan använda eller sälja för att täcka förluster.

Säkerhetsbeloppet bestäms dagligen utifrån förändringar i marknadsvärdet på indexen och/eller tillgångarna och ingående eller avslutande av swappar. Fondbolaget säkerställer dagligen för fondens räkning att fondens intressen tillgodoses enligt avtalet om säkerställande med swapmotparten.

När fonden handlar med derivatinstrument ska det ske på för marknaden sedvanliga villkor, vilket 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.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt fondbolagets bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga fordringar avseende fonden

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5§ LVF fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
 - Användande av marknadspris från aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant
 - Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, tex kassaflödesanalys.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12§ LVF andra stycket fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

Marknadsvärdet på swapparna beräknas dagligen som nettovärdet av de förväntade betalningsflödena. Nettovärdet beräknas utifrån:

- Marknadspris från en aktiv marknad
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har

ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller

- Användande av marknadspris från aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget eller dess ombud.

Teckningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag teckning verkställs med ett tillägg av högst 3% för andelsklass C.

Teckningsavgift tillfaller fondbolaget.

Begäran om teckning av fondandel sker genom att belopp inbetalas till fondens bankgirokonto, direkt eller, efter särskild överenskommelse, via datamedia och verkställs den dag då inbetalningen kommit fonden tillhanda. Tecknings- och inlösenavgifter framgår av 11 §. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för teckning och inlösen

Teckning av andelar sker till ett minsta belopp om 10 000 (tio tusen) kronor vid första inbetalningen för andelar av andelsklass A och C. Därefter sker teckning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare. För teckning av andelar av andelsklass B sker de till ett minsta belopp om 5 000 000 (fem miljoner) kronor vid första inbetalningen.

Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen och skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Efter särskild överenskommelse kan begäran om inlösen ske via fax eller datamedia.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 15.00 verkställs samma dag.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

På grund av olika handelsplatsers öppethållande vid högtider eller dylikt kan bryttiderna för försäljning och inlösen av fondandelar komma att ändras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument skall försäljning och inlösen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning av finansiella instrument väsentligt kunna missgynna övriga

fondandelsägarnas intresse, får fondbolaget efter anmälan till finansinspektionen avvakta med inlösen.

Fonden kan stängas för teckning och inlösen av fondandelar i fall där fonden placerar i tillgångar som noteras på en reglerad marknad, handelsplattform/MTF eller marknad motsvarande reglerad marknad utanför EES, som helt eller delvis håller stängt viss tid, t.ex. på grund av högtid, och en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Teckning och inlösen av fondandel sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning och inlösen okänd kurs. Uppgift om tecknings- och inlösenkurs finns tillgänglig hos fondbolaget, på hemsidan www.granitfonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

§ 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 ur fonden

Ur fondens medel ska utgå förvaltningsavgift till fondbolaget för fondens förvaltning. Avgiften till fondbolaget utgår med en fast avgift.

Fast avgift

Den fasta avgiften utgår med högst 2,50 procent per år av fondförmögenheten för andelsklass A, med en avgift om högst 1,0 procent per år av fondförmögenheten för andelsklass B och med en avgift om högst 2,15 procent per år ur fondförmögenheten för andelsklass C.

Den fasta avgiften beräknas dagligen och ska erläggas vid utgången av varje månad.

I beloppet ingår ersättning till förvaringsinstitutet för dess administration och förvaring av fondens egendom samt dess övriga verksamhet i egenskap av förvaringsinstitut och ersättning avseende Finansinspektionens tillsynsverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Resultatbaserad avgift

Till fondbolaget skall även en resultatbaserad avgift utgå om 20 procent, för andelsklass B, av den del av totalavkastningen för fonden som överstiger fondens jämförelseindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag av den fasta ersättningen. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursen utveckling. Om fondens utveckling är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad

avgift utgå. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men dras från fondens konto månatligen. Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om fonden under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex skall inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Således tillämpas det s.k. "high water mark" systemet vid uttagande av avgiften. Den resultatbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell resultatbaserad avgift för en given dag och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver erlægga avgift. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden. Den underavkastning som skall kompenseras av framtida överavkastning innan resultatbaserad avgift tas ut förändras med utvecklingen för jämförelseindex.

Courtage och andra kostnader för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument debiteras fonden.

Teckningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag teckning verkställs med ett tillägg av högst 3 procent för andelsklass C.

Teckningsavgift tillfaller fondbolaget.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna skall på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgå hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter årsskifte respektive halvårsskifte. Fondbolaget skall i samband med utskick av årsbesked tillfråga andelsägarna om de vill ha årsberättelse och halvårsredogörelse sig tillskickade.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Överlåtelse och Pantsättning av fondandelar

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälastill Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Fondandelsägare kan ej pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott, lockout gäller även om fondbolaget är föremål eller vidtar konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget om fondbolaget varit normalt aktsam.

Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

BILAGA 5

Fondbestämmelser

Granit Trend 100

2015-06-05

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Värdepappersfondens namn är Granit Trend 100, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Fondverksamheten drivs, förutom enligt LVF, i enlighet med fondbestämmelserna, bolagsordningen för fondbolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdats med stöd av lag eller annan författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person och kan därför 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. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

Andelsklasser

Fonden har två andelsklasser; A och B. Andelsklass A riktar sig huvudsakligen mot privatkunder och institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass A är 10 000 (tio tusen) SEK. Andelsklass B riktar sig huvudsakligen mot privatkunder och institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass B är 10 000 (tio tusen) SEK.

Den fasta avgiften utgår med högst 2,50 procent per år av fondförmögenheten för andelsklass A, och med en avgift om högst 2,00 procent av fondförmögenheten för andelsklass B.

Teckningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag teckning verkställs med ett tillägg av högst 3 procent för andelsklass B.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Granit Fonder AB, 556787-7088, nedan kallat fondbolaget. Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Swedbank AB, org nr 502017-7753, anlitas som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av fondbolaget som avser

Värdepappersfonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet ska se till att följande punkter sker enligt bestämmelserna i lagen (2004:46) om värdepappersfonder och dessa fondbestämmelser; försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde, samt användandet av medlen i fonden. Vidare ska förvaringsinstitutet se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa.

§ 4 Fondens karaktär

Granit Trend 100 är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt med stöd av kvantitativ analysmetod där investeringsprocessen är baserad på matematiska modeller och statistiska samband som använder sig av historisk data. Målet är att identifiera trender i olika tillgångsslag. Några generella geografiska, bransch- eller tillgångsspecifika begränsningar finns inte för fondens placeringar. Fonden kan således vid vissa tillfällen helt ha karaktären av en räntefond medan vid andra tillfällen ha karaktären av en global aktiefond.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fonden är en fondandelsfond vars medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fonden har inte någon särskild geografisk inriktning.

§ 5.2 Derivatinstrument

Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar (eller motsvarande) kan utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende överlåtbara värdepapper och aktieindex. Handel med optioner och terminer får ske om handeln är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

För handel med derivatinstrument gäller följande: a) Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i LVF eller den i

dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

b) Fondens sammanlagda exponering i derivatinstrument får maximalt vara etthundra (100) procent av fondens värde. I denna beräkning ska exponering beräknas med hjälp av underliggande värde (deltajusterat) för utestående derivatpositioner.

§ 5.3 Risknivå

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Investeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar, så kallad marknadsrisk. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel väsentligen är riskexponerade mot den globala aktie- och räntemarknaden. Användningen av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen är huvudsakligen inte avsedd för att öka fondens risknivå. Derivat används i huvudsak för valutasäkring och exponering mot index och inte för att skapa hävstång.

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på.

Fondens medel får placeras på reglerad marknad, handelsplattform/MTF eller marknad motsvarande reglerad marknad utom EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper, men inte penningmarknadsinstrument, som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i så kallade OTC-derivat, men endast sådana OTC-derivat som avser valutaderivat och har en bank som motpart. Fonden kan använda sådana tekniker och instrument som avses i 16 kap. 10 § FFFS 2008:11 för att skapa hävstång.

Fondens placeringsinriktning innebär att fonden kan placera en betydande del av fondens tillgångar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder som uppfyller förutsättningarna i 5 kap. 15 § LVF.

När fonden handlar med derivatinstrument ska det ske på för marknaden sedvanliga villkor, vilket 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.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet utelöpta fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från

tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt fondbolagets bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde.
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga fordringar avseende fonden.

Marknadsnoterade finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. Sådan objektiv grund exempelvis vara indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten, värdering som inhämtats från oberoende part, nyemissionskurs till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part. Marknadsvärdering av fondandelar som ej är marknadsnoterade skall baseras på rapporterade värden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då fondens värde fastställs enligt nedanstående. Om fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder. Exempel på sådan objektiv grund är att använda det senaste erhållna resultatestimaten från fondförvaltaren avseende aktuell värderingsperiod och applicera det på den senaste erhållna rapporterade kursen.

Övriga finansiella instrument och tillgångar som inte har några noterade marknadsvärden skall värderas av fondbolaget på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Som objektiv grund för särskild värdering kan även användas annat

överlåtbart värdepapper upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i till exempel kreditrisk eller likviditet (referensvärdering). Värdet kan även komma att bestämmas utifrån diskonterade kassaflöden (nuvärdesberäkning) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)

Värdering av OTC-derivat skall, i fallen marknadsvärdering inte är möjlig, baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte enbart baseras på rapporterade värden från motpart.

Finansiella instrument och andra tillgångar i annan valuta än svenska kronor upptas omräknas med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget eller dess ombud.

Teckningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag teckning verkställs med ett tillägg av högst 3 % för andelsklass B.

Begäran om teckning av fondandel sker genom att belopp inbetalas till fondens bankgirokonto, direkt eller, efter särskildöverenskommelse, via datamedia och verkställs den dag då inbetalningen kommit fonden tillhanda. Tecknings- och inlösenavgifter framgår av 11 §. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för teckning och inlösen

Teckning av andelar sker till ett minsta belopp om 10 000 (tio tusen) kronor vid första inbetalningen. Därefter sker teckning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare. Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen och skall vara

egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Efter särskild överenskommelse kan begäran om inlösen ske via fax eller datamedia.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 15.00 verkställs samma dag.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

På grund av olika handelsplatsers öppethållande vid högtider eller dylikt kan bryttiderna för försäljning och inlösen av fondandelar komma att ändras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument skall försäljning och inlösen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning av finansiella instrument väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägarnas intresse, får fondbolaget efter anmälan till finansinspektionen avvakta med inlösen.

Fonden kan stängas för teckning av fondandelar i fall där fonden placerar i tillgångar som noteras på en reglerad marknad eller marknad motsvarande reglerad marknad utanför EES, som helt eller delvis håller stängt viss tid, t.ex. på grund av högtid, och en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Teckning och inlösen av fondandel sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning och inlösen okänd kurs. Uppgift om tecknings- och inlösenkurs finns tillgänglig hos fondbolaget, på hemsidan www.granitfonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning ur fonden

Ur fondens medel ska utgå förvaltningsavgift till fondbolaget för fondens förvaltning. Avgiften till fondbolaget utgår med en fast avgift.

Den fasta avgiften utgår med högst 2,50 procent per år av fondförmögenheten för andelsklass A och med högst 2,00% procent per år av fondförmögenheten för andelsklass B. Den fasta avgiften beräknas dagligen och ska erläggas vid utgången av varje månad.

I beloppet ingår ersättning till förvaringsinstitutet för dess administration och förvaring av fondens egendom samt dess övriga verksamhet i egenskap av förvaringsinstitut och ersättning avseende Finansinspektionens tillsynsverksamhet enligt lagen (2004:46) om Värdepappersfonder.

Information om högsta tillåtna avgifter i underliggande fonder finns i informationsbroschyren.

Kostnader för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument debiteras fonden. Dessa kan t ex bestå av courtage.

Teckningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag teckning verkställs med ett tillägg av högst 3 procent för andelsklass B. Teckningsavgift tillfaller fondbolaget.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna skall på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgå hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter årsskifte respektive halvårsskifte. Fondbolaget skall i samband med utskick av årsbesked tillfråga andelsägarna om de vill ha årsberättelse och halvårsredogörelse sig tillskickade.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Överlåtelse och Pantsättning av fondandelar

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälastill Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Fondandelsägare kan ej pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott, lockout gäller även om fondbolaget är föremål eller vidtar konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget om fondbolaget varit normaltaktsam.

Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21§ lagen (2004:46) om Värdepappersfonder.

BILAGA 6

Fondbestämmelser

Granit Trend 50

2016-05-09

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Värdepappersfondens namn är Granit Trend 50, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Fondverksamheten drivs, förutom enligt LVF, i enlighet med fondbestämmelserna, bolagsordningen för fondbolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdats med stöd av lag eller annan författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person och kan därför 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. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Granit Fonder AB, 556787-7088, nedan kallat fondbolaget. Fondbolaget för register över samtliga andelsägare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Swedbank AB, org nr 502017-7753, anlitas som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av fondbolaget som avser investeringsfonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet ska se till att följande punkter sker enligt bestämmelserna i lagen (2004:46) om investeringsfonder och dessa fondbestämmelser; försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde, samt användandet av medlen i fonden. Vidare ska förvaringsinstitutet se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa.

§ 4 Fondens karaktär

Granit Trend 50 är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt med stöd av en kvantitativ analysmetod där investeringsprocessen är baserad på matematiska modeller och statistiska samband som använder

sig av historisk data. Fondens målsättning är att skapa en långsiktigt stabil avkastning genom att snabbt identifiera ändringar i trender på aktie- och räntemarknader och att hitta fonder som bra fångar trenden. Några generella geografiska, bransch- eller tillgångsspecifika begränsningar finns inte för fondens placeringar. Fonden kan således vid vissa tillfällen helt ha karaktären av en räntefond medan vid andra tillfällen ha upp till 50% i aktie- och råvarufonder.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fonden är en fondandelsfond vars medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fonden har inte någon särskild geografisk inriktning.

§ 5.2 Derivatinstrument

Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar (eller motsvarande) kan utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende överlåtbara värdepapper och aktieindex. Handel med optioner och terminer får ske om handeln är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

För handel med derivatinstrument gäller följande:

- a) Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i LIF eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.
- b) Fondens sammanlagda exponering i derivatinstrument får maximalt vara etthundra (100) procent av fondens värde. I denna beräkning ska exponering beräknas med hjälp av underliggande värde

(deltajusterat) för utestående derivatpositioner.

§ 5.3 Risknivå

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Investeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar, så kallad marknadsrisk. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel väsentligen är riskexponerade mot den globala aktie- och räntemarknaden. Fonden kan använda derivat som led i placeringsinriktningen. Huvudsakligen används derivat för att öka eller minska marknadsrisken eller som valutasäkring men derivat kan även användas för att skapa hävstång.

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad, handelsplattform/MTF eller marknad motsvarande reglerad marknad utom EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper, men inte penningmarknadsinstrument, som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får placera i så kallade OTC-derivat, men endast sådana OTC-derivat som avser valutaderivat och har en bank som motpart. Fonden kan använda derivat för att skapa hävstång.

Fondens placeringsinriktning innebär att fonden kan placera en betydande del av fondens tillgångar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder som uppfyller förutsättningarna i 5 kap. 15 § LVF.

När fonden handlar med derivatinstrument ska det ske på för marknaden sedvanliga villkor, vilket 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.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser

fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt fondbolagets bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde.
- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga fordringar avseende fonden

Marknadsnoterade finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. Sådan objektiv grund exempelvis vara indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten, värdering som inhämtats från oberoende part, nyemissionskurs till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

Marknadsvärdering av fondandelar som ej är marknadsnoterade skall baseras på rapporterade värden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då fondens värde fastställs enligt nedanstående. Om fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder. Exempel på sådan objektiv grund är att använda det senaste erhållna resultatestimativet från fondförvaltaren avseende aktuell värderingsperiod och applicera det på den senaste erhållna rapporterade kursen.

Övriga finansiella instrument och tillgångar som inte har några noterade marknadsvärden skall värderas av fondbolaget på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Som objektiv grund för särskild värdering kan även användas annat

överlåtbart värdepapper upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i till exempel kreditrisk eller likviditet (referensvärdering). Värdet kan även komma att bestämmas utifrån diskonterade kassaflöden (nuvärdesberäkning) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).

Värdering av OTC-derivat skall, i fallen marknadsvärdering inte är möjlig, baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte enbart baseras på rapporterade värden från motpart.

Finansiella instrument och andra tillgångar i annan valuta än svenska kronor upptas omräknas med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget eller dess ombud.

Begäran om teckning av fondandel sker genom att belopp inbetalas till fondens bankgirokonto, direkt eller, efter särskildöverenskommelse, via datamedia och verkställs den dag då inbetalningen kommit fonden tillhanda. Tecknings- och inlösenavgifter framgår av 11 §. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för teckning och inlösen.

Teckning av andelar sker till ett minsta belopp om 10 000 (tio tusen) kronor vid första inbetalningen. Därefter sker teckning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses

återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare. Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen och skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Efter särskild överenskommelse kan begäran om inlösen ske via fax eller datamedia.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 15.00 verkställs samma dag.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

På grund av olika handelsplatsers öppethållande vid högtider eller dylikt kan bryttiderna för försäljning och inlösen av fondandelar komma att ändras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument skall försäljning och inlösen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning av finansiella instrument väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägarnas intresse, får fondbolaget efter anmälan till finansinspektionen avvakta med inlösen.

Fonden kan stängas för teckning av fondandelar i fall där fonden placerar i tillgångar som noteras på en reglerad marknad eller marknad motsvarande reglerad marknad utanför EES, som helt eller delvis håller stängt viss tid, t.ex. på grund av högtid, och en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Teckning och inlösen av fondandel sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning och inlösen okänd kurs. Uppgift om tecknings- och inlösenkurs finns tillgänglig hos fondbolaget, på hemsidan www.granitfonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Värdepappersfonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av investeringsfondens tillgångar inte

kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning ur fonden

Ur fondens medel ska utgå förvaltningsavgift till fondbolaget för fondens förvaltning. Avgiften till fondbolaget utgår med en fast avgift.

Den fasta avgiften utgår med högst 2,00 procent per år av fondförmögenheten. Den fasta avgiften beräknas dagligen och ska erläggas vid utgången av varje månad.

I beloppet ingår ersättning till förvaringsinstitutet för dess administration och förvaring av fondens egendom samt dess övriga verksamhet i egenskap av förvaringsinstitut och ersättning avseende Finansinspektionens tillsynsverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Information om högsta tillåtna avgifter i underliggande fonder finns i informationsbroschyren.

Kostnader för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument debiteras fonden. Dessa kan till exempel bestå av courtage.

Vid teckning och inlösen av fondandelar utgår inga avgifter.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna skall på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgå hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter årsskifte respektive halvårsskifte. Fondbolaget skall i samband med utskick av årsbesked tillfråga andelsägarna om de vill ha årsberättelse och halvårsredogörelse sig tillskickade.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det

hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Överlåtelse och Pantsättning av fondandelar

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälastill Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Fondandelsägare kan ej pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Ansvarsbegränsning

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

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget om fondbolaget varit normalt aktsam.

Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

BILAGA 7

Fondbestämmelser

Granit Global 85

2014-07-07

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Värdepappersfondens namn är Granit Global 85, nedan kallad "Fonden". Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Fondverksamheten drivs, förutom enligt LVF, i enlighet med fondbestämmelserna, bolagsordningen för fondbolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdats med stöd av lag eller annan författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

§ 2 Andelsklasser

Fonden har två andelsklasser; "A" och "B". Andelsklass "A" och "B" riktar sig huvudsakligen mot privatkunder och institutioner. Minsta initiala teckningsbelopp för andelsklass "A" är 10 000 (tio tusen) SEK och för andelsklass "B" 1 000 (ett tusen) Euro. Andelsklass "B" riktar sig i huvudsak mot icke-svenska placerare där teckning och inlösen sker i Euro.

§ 3 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Granit Fonder AB, org nr 556787-7088, nedan kallat "Fondbolaget". Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 4 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Swedbank AB, org nr 502017-7753, anlitas som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet ska se till att följande punkter sker enligt bestämmelserna i LVF och dessa fondbestämmelser; teckning och

inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde, samt användandet av medlen i fonden. Vidare ska förvaringsinstitutet se till att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa.

§ 4 Fondens karaktär

Granit Global 85 är en aktivt förvaltd värdepappersfond som erbjuder en global placeringsinriktning genom att placera i en portfölj med global aktieexponering med god geografisk spridning i kombination med ett skydd mot plötsliga nedgångar på aktiemarknaden, genom en på förhand fastslagen skyddsnivå som dagligen motsvarar 85 procent av fondens högsta uppnådda värde under de senaste tolv (12) månaderna. Skyddet åstadkoms genom att delar av fondens medel investeras i räntebärande tillgångar samt i derivatinstrument. Fonden har en bred global placeringsinriktning och har således ingen förutbestämd fördelning mellan olika branscher eller geografiska regioner.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden får placera högst tio (10) procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fonden har inte någon särskild geografisk inriktning.

§ 5.2 Derivatinstrument

Fonden använder derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Derivatinstrument skall vara av finansiell karaktär och underliggande tillgångar (eller motsvarande) kan utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, fonder, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor. Handel får ske genom utfärdande av och köp av optioner samt köp och försäljning av terminskontrakt avseende överlåtbara värdepapper och aktieindex. Handel med optioner och terminer får ske om handeln är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

Avtal om denna handel får också ingås med värdepappersinstitut, om institutet får ingå sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden. Avtal om denna handel får även ingås med utländskt finansiellt institut om institutet får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden.

För handel med derivatinstrument gäller följande:

a) Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i LVF eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

b) Fondens bruttoexponering i derivatinstrument får maximalt vara etthundra (100) procent av fondens värde. I denna beräkning ska exponering beräknas med hjälp av underliggande värde (deltajusterat) för utestående derivatpositioner.

§ 5.3 Risknivå och riskmått

Fondens risk kommer i huvudsak från en global aktieexponering. Fonden har som målsättning att över en längre tidsperiod understiga risken i globala aktier genom att dagligen erbjuda en skyddsnivå på åttiofem (85) procent av fondens högsta värde under de senaste tolv månaderna.

§ 5.4 OTC-derivat

Avtal om handel med otc-derivat får även ingås med utländskt finansiellt institut om institutet får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på marknaden och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden.

I linje med placeringsinriktningen kan fonden investera i derivatinstrument av typen swappar, optioner och terminer. Genom dessa derivat exponeras fonden mot aktier, obligationer, aktieindex, obligationsindex eller andra för fonden tillåtna tillgångar. Nedan följer en beskrivning av de swappar som fonden använder. Användning av swappar

Marknadsvärdet på swappen grundar sig på utvecklingen av underliggande tillgångar/index. Marknadsvärdet på swappen beräknas dagligen för att fastställa betalningsskyldigheter. Detta resulterar i ett krav på swapmotparten att betala ett belopp som motsvarar marknadsvärdet på

swappen till fonden eller vice versa. Om det är fonden som skall betala swapmotparten görs denna betalning med hjälp av behållningen från utgivande av andelar och/eller de tillgångar som fonden innehar.

Typer av swappar

Fonden får investera i olika typer av swappar och kombinationer av dessa, inklusive men inte begränsat till:

(i) Finansierade swappar - Swappar där fonden överför medel (t.ex. kontanter eller andra tillgångar) till en swapmotpart i utbyte mot indexets marknadsvärde från swapmotparten vid ett framtida datum.

(ii) Icke finansierade swappar - Swappar där fonden betalar ränta till en swapmotpart i utbyte mot en positiv indexutveckling (fonden ersätter swapmotparten i händelse av en negativ indexutveckling).

Avtal

Swappar ingås mellan en swapmotpart och fondbolaget för fondens räkning. Detta regleras i ett ramavtal som uppfyller kraven i International Swap and Derivatives Association inklusive eventuella stödavtal och bekräftelser för varje enskild swaptransaktion.

Uppsägning

Båda parter kan när som helst och utan uppsägningsperiod avsluta en swap. Om en swap avslutas bestäms marknadsvärdet på swappen utifrån marknadsnoteringar för indexet och/eller tillgångarna beräknat i enlighet med villkoren för swappen.

Motpartsrisiker och avtal om säkerheter

För fondens räkning ingår fondbolaget avtal om säkerställande med samtliga swapmotparter för att minska motpartsrisken. Villkoren för dessa överenskommelser fastställs i ett avtal om säkerställande för varje ramavtal. Genom avtalet om säkerställande ser man till att swapmotparterna kommer att överföra tillgångar till fonden som fonden kan använda eller sälja för att täcka förluster.

Säkerhetsbeloppet bestäms dagligen utifrån förändringar i marknadsvärdet på indexen och/eller tillgångarna och ingående eller avslutande av swappar. Fondbolaget säkerställer dagligen för fondens räkning att fondens intressen tillgodoses enligt avtalet om säkerställande med swapmotparten.

När fonden handlar med derivatinstrument ska det ske på för marknaden sedvanliga villkor, vilket 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.

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad, handelsplattform/MTF eller marknad motsvarande reglerad marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarkandsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF.

Fonden har Finansinspektionens tillstånd enligt 5 kap. 8 § LVF och får således utan begränsningar investera i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanterats av en stat, av en kommun eller statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emissions får inte överstiga trettio (30) procent av fondens värde.

Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får handla derivatinstrument direkt med värdepappersinstitut, om institutet får ingå sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden, så kallade OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt fondbolagets bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får fondpapper,

derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga fordringar avseende fonden

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning
- Ersättning till förvaringsinstitut
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
 - Användande av marknadspris från aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i alltväsentligt är likadant
 - Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t ex kassaflödesanalys

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § LVF andra stycket (OTC-derivat) fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

Marknadsvärdet på swappar beräknas dagligen som nettovärdet av de förväntade betalningsflödena. Nettovärdet beräknas utifrån:

- Marknadspris från en aktiv marknad
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska gällande marknadsvärde fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - På grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
 - Användande av marknadspris från aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i alltväsentligt är likadant

För övriga OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner), alternativt en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på en reglerad marknad. Värdet av fondandel skall dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget eller dess ombud. Begäran om teckning av fondandel sker genom att belopp inbetalas till fondens bankgirokonto, direkt eller, efter särskild överenskommelse, via datamedia och verkställs den dag då inbetalningen kommit fonden tillhanda.

Teckning av andelar sker till ett minsta belopp om 10 000 (tio tusen) SEK vid första inbetalningen för andelar av andelsklass "A" och 1000 (ett tusen) Euro för andelsklass "B". Därefter sker teckning till ett minsta belopp om 500 SEK per inbetalning för andelsklass "A" och 50 Euro för andelsklass "B".

Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen och skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Efter särskild överenskommelse kan begäran om inlösen ske via fax eller datamedia.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 15.00 verkställs samma dag.

Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 15.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

På grund av olika handelsplatsers öppethållande vid högtider eller dylikt kan bryttiderna för teckning och inlösen av fondandelar komma att ändras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av finansiella instrument skall teckning och inlösen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning av finansiella instrument väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägarnas intresse, får fondbolaget efter anmälan till finansinspektionen avvakta med inlösen.

Fonden kan stängas för teckning och inlösen av fondandelar i fall där fonden placerar i tillgångar som noteras på en reglerad marknad, handelsplattform/MTF eller marknad motsvarande reglerad marknad utanför EES, som helt eller delvis håller stängt viss tid, t.ex. på grund av högtid, och en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Teckning och inlösen av fondandel sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning och inlösen okänd kurs. Tecknings- och inlösenkurs kan inte limiteras. Teckning och inlösen sker till den kurs som fastställs samma dag som verkställighetsdagen för teckning respektive inlösen. För andelsklass "B" som tecknas och inlöses i Euro växlas Euro till SEK vid teckning och vice versa vid inlösen till marknadskurs dagen för verkställande av order. Uppgift om tecknings- och inlösenkurs finns tillgänglig hos fondbolaget, på hemsidan www.granitfonder.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

§ 10 Stängning av fonden till följd av särskilda förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extra ordinära 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 ur fonden

Ur fondens medel ska utgå förvaltningsavgift till fondbolaget för fondens förvaltning. Avgiften till fondbolaget utgår med en fast avgift.

Den fasta avgiften utgår med högst 2,00 procent per år av fondförmögenheten för andelsklass "A" och "B" Den fasta avgiften beräknas dagligen och ska erläggas vid utgången av varje månad.

I den fasta avgiften ingår ersättning till förvaringsinstitutet för dess administration och förvaring av fondens egendom samt dess övriga verksamhet i egenskap av förvaringsinstitut, revisorer och ersättning avseende Finansinspektionens tillsynsverksamhet enligt LVF.

Courtage och andra kostnader för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument debiteras fonden.

Inga tecknings- eller inlösenavgifter tas ut.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna skall på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgå hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter årsskifte respektive halvårsskifte. Fondbolaget skall i samband med utskick av årsbesked tillfråga andelsägarna om de vill ha årsberättelse och halvårsredogörelse sig tillskickade.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för

godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Överlåtelse och Pantsättning av fondandelar

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälastill Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Fondandelsägare kan ej pantsätta sina andelar i fonden.

§ 16 Ansvarsbegränsning

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

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget om fondbolaget varit normaltaktsam.

Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som förorsakas av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21 § LVF.