
East Capital Rysslandsfonden

East Capital Baltikumfonden

East Capital Östeuropafonden

East Capital Balkanfonden

East Capital Turkietfonden

Innehåll

East Capital Rysslandsfonden	3
East Capital Baltikumfonden	4
East Capital Östeuropafonden	5
East Capital Balkanfonden	6
East Capital Turkietfonden	7
Fondbolaget	8
Allmän information	9
Skatteregler	12
Fondbestämmelser	13

Publiceringsdatum: 6 februari 2012

East Capital Rysslandsfonden

Historisk avkastning*

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
East Capital Rysslandsfonden	-26%	25%	122%	-69%	23%	42%	118%	10%	55%	8%

* Avser utvecklingen under aktuellt år beräknad i kronor. Avkastningen är justerad för utdelning. Avkastningen är inte justerad för inflation eller inträdesavgift.

Fondfakta

Risk	Hög
Förvaltare	East Capital Asset Management AB
Fondens startdatum	1998-05-18
Kursnotering/handel	Dagligen
Jämförelseindex	MSCI Russia Index Total Return
Utdelning	Nej, dock möjligt enligt fondbestämmelserna
Förvaltningsavgift	2,5 %
Insättningsavgift	2,5 %
Utträdesavgift	0 %
Minsta insättning	200 kr
Månadsspar	Ja, lägst 200 kr
Valbar i PPM	Ja, nummer 834 788
Valbar i IPS	Ja
Bankgiro	5237-7173
ISIN-kod	SE0000777708

Fondens mål och placeringsinriktning

Fondens mål är att för andelsägarnas räkning skapa finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Ryssland och maximera långsiktig avkastning. Förvaltningen av fonden kännetecknas av långsiktig fundamental analys med fokus på aktivt val av aktier.

Målgrupp

Fonden är lämplig för de investerare som strävar efter att maximera sin avkastning på lång sikt men som kan acceptera kraftiga kortsiktiga kurssvängningar. En placeringshorisont på 5 till 10 år rekommenderas.

Fondens riskprofil

Placering i aktiefonder är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det satsade beloppet.

Rysslandsfonden klassificeras som en högriskfond eftersom investeringar på de ryska och östeuropeiska aktiemarknaderna är förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på etablerade västeuropeiska marknader. Klassificeringen som högriskfond innebär stor risk för kurssvängningar och påverkan på andelsvärdet. De huvudsakliga riskerna är marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, motpartsrisk samt operativ risk. Mer utförlig information om respektive risk återfinns under rubriken *Risker med fondernas placeringsinriktning nedan*.

Derivatinstrument kan användas i begränsad omfattning som ett verktyg för att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och skydda dem mot risker. Användningen av derivat förväntas inte påverka fondens riskprofil. Den riskbedömningsmetod som används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar är den så kallade åtagandemetoden som mäter exponeringen mot de underliggande tillgångarna i befintliga derivatinstrument i fonden.

Fondens placeringar

Fonden får, med nedan angivna begränsningar, investera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Den huvudsakliga placeringsinriktningen

Fondens medel får placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper och fondandelar (Finansiella Tillgångar). Placeringsinriktningen är knuten till den ryska ekonomin. I strävan att uppnå fondens mål har Förvaltaren mycket stor handlingsfrihet i valet av Finansiella Tillgångar, sektorer, företag samt diversifieringsgrad.

Fonden får investera i Finansiella Tillgångar utgivna av emittenter i Ryssland (direkt exponering). Fonden får också investera i Finansiella Tillgångar som inte är utgivna av emittenter hemmahörande i Ryssland förutsatt att minst 20 procent av emittentens vinst eller omsättning härrör från Ryssland, eller förutsatt att minst 20 procent av emittentens anställda finns i Ryssland (indirekt exponering). Därutöver får fonden investera i fondandelar och derivatinstrument utgivna av andra än ovan angivna emittenter, i den utsträckning som framgår under rubriken *Övrig information avseende placeringsinriktning* nedan, förutsatt dessa instruments exponering är förenlig med den angivna placeringsinriktningen.

Minst hälften av fondförmögenheten ska vid varje enskilt tillfälle vara investerad i Ryssland genom direkt exponering. Finansiella Tillgångar ska uppgå till minst 75 procent av fondens förmögenhet. Minst 2/3 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerad i enlighet med den huvudsakliga placeringsinriktningen.

Övriga placeringsmöjligheter

Från tid till annan uppstår behov av att placera fondens medel i andra typer av finansiella instrument och utanför Ryssland. Så kan vara fallet om fonden har ett stort inflöde eller om en analys av marknaden i Ryssland ger vid handen att det för tillfället saknas möjlighet att placera kapital där.

Fonden får placera upp till 1/3 av fondförmögenheten i syfte att upprätthålla en effektiv likviditetshandling samt för riskdiversifiering. Sådana placeringar får göras i Finansiella Tillgångar, ränterelaterade överlåtbara värdepapper och även i penningmarknadsinstrument som är utgivna av emittenter hemmahörande i Armenien, Azerbajdzjan, Estland, Georgien, Kazakstan, Kirgizistan, Lettland, Litauen, Moldavien, Tadzjikistan, Turkmenistan, Ukraina, Uzbekistan och Vitryssland. Fonden får även göra placeringar i penningmarknadsinstrument och ränterelaterade överlåtbara värdepapper som är utgivna av emittenter hemmahörande i Ryssland. Fonden får även placera medel på konto i kreditinstitut i Ryssland och övriga angivna länder ovan (i den mån detta är möjligt i enlighet med svensk och utländsk lagstiftning) samt i samtliga EES-länder. Fonden får också placera medel i penningmarknadsinstrument, ränterelaterade överlåtbara värdepapper och på konto i kreditinstitut i Sverige.

East Capital Baltikumfonden

Historisk avkastning*

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
East Capital Baltikumfonden	-23%	38%	21%	-57%	1%	12%	48%	40%	64%	24%

* Avser utvecklingen under aktuellt år beräknad i kronor. Avkastningen är justerad för utdelning. Avkastningen är inte justerad för inflation eller inträdesavgift.

Fondfakta

Risk	Hög
Förvaltare	East Capital Asset Management AB
Fondens startdatum	1998-06-30
Kursnotering/handel	Dagligen
Jämförelseindex	OMX Baltic Benchmark Capped Index Total Return
Utdelning	Nej, dock möjligt enligt fondbestämmelserna
Förvaltningsavgift	2,5 %
Insättningsavgift	2,5 %
Utträdesavgift	0 %
Minsta insättning	200 kr
Månadsspar	Ja, lägst 200 kr
Valbar i PPM	Ja, nummer 552 984
Valbar i IPS	Ja
Bankgiro	5237-7181
ISIN-kod	SE0000777724

Fondens mål och placeringsinriktning

Fondens mål är att för andelsägarnas räkning skapa finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Baltikum och, i begränsad utsträckning Polen, och maximera långsiktig avkastning. Förvaltningen av fonden kännetecknas av långsiktig fundamental analys med fokus på aktivt val av aktier.

Målgrupp

Fonden är lämplig för de investerare som strävar efter att maximera sin avkastning på lång sikt men som kan acceptera kraftiga kortsiktiga kurssvängningar. En placeringshorisont på 5 till 10 år rekommenderas.

Fondens riskprofil

Placering i aktiefonder är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det satsade beloppet.

Baltikumfonden klassificeras som en högriskfond eftersom investeringar på de baltiska aktiemarknaderna är förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på etablerade västeuropeiska marknader. Klassificeringen som högriskfond innebär stor risk för kurssvängningar och påverkan på andelsvärdet. De huvudsakliga riskerna är marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, motpartsrisk samt operativ risk. Mer utförlig information om respektive risk återfinns under rubriken *Risker med fondernas placeringsinriktning* nedan.

Derivatinstrument kan användas i begränsad omfattning som ett verktyg för att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och skydda dem mot risker. Användningen av derivat förväntas inte påverka fondernas riskprofiler. Den riskbedömningsmetod som används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar är den så kallade åtagandemetoden som mäter exponeringen mot de underliggande tillgångarna i befintliga derivatinstrument i fonden.

Fondens placeringar

Fonden får, med nedan angivna begränsningar, investera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Den huvudsakliga placeringsinriktningen

Fondens medel får placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper och fondandelar (Finansiella Tillgångar). Placeringsinriktningen är knuten till ekonomierna i Baltikum och, i begränsad omfattning, Polen. I strävan att uppnå fondens mål enligt ovan har Förvaltaren mycket stor handlingsfrihet i valet av Finansiella Tillgångar, sektorer, företag samt diversifieringsgrad.

Fonden får investera i Finansiella Tillgångar utgivna av emittenter i Estland, Lettland och Litauen samt, med medel motsvarande maximalt 10 procent av fondförmögenheten, i Polen (direkt exponering). Fonden får därutöver investera i Finansiella Tillgångar som inte är utgivna av emittenter hemmahörande i Estland, Lettland eller Litauen förutsatt att minst 20 procent av emittentens vinst eller omsättning härrör från ett eller flera av dessa länder, eller förutsatt att minst 20 procent av företagets anställda finns i ett eller flera av dessa länder (indirekt exponering). Därutöver får fonden investera i fondandelar och derivatinstrument utgivna av andra än ovan angivna emittenter, i den utsträckning som framgår under rubriken *Övrig information avseende placeringsinriktning* nedan, förutsatt dessa instruments exponering är förenlig med den angivna placeringsinriktningen.

Minst hälften av fondförmögenheten ska vid varje enskilt tillfälle vara investerad i Estland, Lettland, Litauen och Polen genom direkt exponering.

Andelen aktier utgivna av emittenter inom EU uppgår till minst 75 procent av fondens förmögenhet. Minst 3/4 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerat i enlighet med den huvudsakliga placeringsinriktningen.

Övriga placeringsmöjligheter

Från tid till annan uppstår behov av att placera fondens medel i andra typer av finansiella instrument än de som angivits under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Så kan vara fallet om fonden har ett stort inflöde eller om en analys av marknaderna i Baltikum och Polen ger vid handen att det för tillfället saknas möjlighet att placera kapital i Finansiella Tillgångar.

Fonden får placera upp till 1/4 av fondförmögenheten i syfte att upprätthålla en effektiv likviditetshandling samt för riskdiversifiering. Sådana placeringar får göras i penningmarknadsinstrument och ränterelaterade överlåtbara värdepapper som är utgivna av emittenter i länderna angivna under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Fonden får även placera medel på konto i kreditinstitut i samtliga EES-länder. Fonden får också placera medel i penningmarknadsinstrument, ränterelaterade överlåtbara värdepapper och på konto i kreditinstitut i Sverige.

Historisk avkastning*

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002**
East Capital Östeuropafonden	-29%	18%	86%	-64%	24%	24%	88%	44%	40%	-5%

* Avser utvecklingen under aktuellt år beräknad i kronor. Avkastningen är justerad för utdelning. Avkastningen är inte justerad för inflation eller inträdesavgift.
** Sedan fondens start 2002-03-18.

Fondfakta

Risk	Hög
Förvaltare	East Capital Asset Management AB
Fondens startdatum	2002-03-18
Kursnotering/handel	Dagligen
Jämförelseindex	MSCI EM Europe Index Total Return
Utdelning	Nej, dock möjligt enligt fondbestämmelserna
Förvaltningsavgift	2,5 %
Insättningsavgift	2,5 %
Utträdesavgift	0 %
Minsta insättning	200 kr
Månadsspar	Ja, lägst 200 kr
Valbar i PPM	Ja, nummer 442 483
Valbar i IPS	Ja
Bankgiro	5342-3927
ISIN-kod	SE0000888208

Fondens mål och placeringsinriktning

Fondens mål är att för andelsägarnas räkning skapa finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Östeuropa och maximera långsiktig avkastning. Förvaltningen av fonden kännetecknas av långsiktig fundamental analys med fokus på aktivt val av aktier.

Målgrupp

Fonden är lämplig för de investerare som strävar efter att maximera sin avkastning på lång sikt men som kan acceptera kraftiga kortsiktiga kurssvängningar. En placeringshorisont på 5 till 10 år rekommenderas.

Fondens riskprofil

Placering i aktiefonder är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det satsade beloppet. Östeuropafonden klassificeras som en högriskfond eftersom investeringar på de östeuropeiska aktiemarknaderna är förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på etablerade västeuropeiska marknader. Klassificeringen som högriskfond innebär stor risk för kurssvängningar och påverkan på andelsvärdet. De huvudsakliga riskerna är marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, motpartsrisk samt operativ risk. Mer utförlig information om respektive risk återfinns under rubriken *Risker med fondernas placeringsinriktning nedan*.

Derivatinstrument kan användas i begränsad omfattning som ett verktyg för att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och skydda dem mot risker. Användningen av derivat förväntas inte påverka fondernas riskprofiler. Den riskbedömningsmetod som används för att beräkna fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden som mäter exponeringen mot de underliggande tillgångarna i befintliga derivatinstrument i fonden.

Fondens placeringar

Fonden får, med nedan angivna begränsningar, investera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Den huvudsakliga placeringsinriktningen

Fondens medel får placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper och fondandelar (Finansiella Tillgångar). Placeringsinriktningen är knuten till den östeuropeiska ekonomin. I strävan att uppnå fondens mål enligt ovan har Förvaltaren mycket stor handlingsfrihet i valet av Finansiella Tillgångar sektorer, företag samt diversifieringsgrad.

Fonden får investera i Finansiella Tillgångar utgivna av emittenter i Albanien, Armenien, Azerbajdzjan, Bosnien Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Estland, Georgien, Grekland, Kazakstan, Kirgizistan, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Moldavien, Montenegro, Polen, Ryssland, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tadzjikistan, Tjeckien, Turkiet, Turkmenistan, Ukraina, Ungern, Uzbekistan, Vitryssland och Österrike (direkt exponering). Fonden får också investera i Finansiella Tillgångar som inte är utgivna av emittenter hemmahörande i ovanstående länder förutsatt att minst 20 procent av emittentens vinst eller omsättning härrör från dessa länder, eller förutsatt att minst 20 procent av emittentens anställda finns i dessa länder (indirekt exponering). Därutöver får fonden investera i fondandelar och derivatinstrument utgivna av andra än ovan angivna emittenter, i den utsträckning som framgår under rubriken *Övrig information avseende placeringsinriktning* nedan, förutsatt dessa instruments exponering är förenlig med den angivna placeringsinriktningen.

Minst hälften av fondförmögenheten ska vid varje enskilt tillfälle vara investerad i ovanstående länder genom direkt exponering.

Finansiella Tillgångar ska uppgå till minst 75 procent av fondens förmögenhet. Minst 3/4 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerat i enlighet med den huvudsakliga placeringsinriktningen.

Övriga placeringsmöjligheter

Från tid till annan uppstår behov av att placera fondens medel i andra typer av finansiella instrument än de som angivits under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Så kan vara fallet om fonden har ett stort inflöde eller om en analys av marknaden i Östeuropa ger vid handen att det för tillfället saknas möjlighet att placera kapital i Finansiella Tillgångar.

Fonden får placera upp till 1/4 av fondförmögenheten i syfte att upprätthålla en effektiv likviditetshantering samt för riskdiversifiering. Sådana placeringar får göras i penningmarknadsinstrument och ränterelaterade överlåtbara värdepapper som är utgivna av emittenter i länderna angivna under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Fonden får även placera medel på konto i kreditinstitut i dessa länder (i den mån detta är möjligt i enlighet med svensk och utländsk lagstiftning) samt i samtliga EES-länder. Fonden får också placera medel i penningmarknadsinstrument, ränterelaterade överlåtbara värdepapper och på konto i kreditinstitut i Sverige.

East Capital Balkanfonden

Historisk avkastning*

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004*
East Capital Balkanfonden	-35%	-4%	29%	-66%	41%	22%	70%	13%

* Avser utvecklingen under aktuellt år beräknad i kronor. Avkastningen är justerad för utdelning. Avkastningen är inte justerad för inflation eller inträdesavgift.
** Sedan fondens start 2004-10-01.

Fondfakta

Risk	Hög
Förvaltare	East Capital Asset Management AB
Fondens startdatum	2004-10-01
Kursnotering/handel	Dagligen
Jämförelseindex	STOXX Balkan Total Market Index Total Return
Utdelning	Nej, dock möjligt enligt fondbestämmelserna
Förvaltningsavgift	2,5 %
Insättningsavgift	2,5 %
Utträdesavgift	0 %
Minsta insättning	200 kr
Månadsspar	Ja, lägst 200 kr
Valbar i PPM	Ja, nummer 872 382
Valbar i IPS	Ja
Bankgiro	5820-4769
ISIN-kod	SE0001244328

Fondens placeringar

Fonden får, med nedan angivna begränsningar, investera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Den huvudsakliga placeringsinriktningen

Fondens medel får placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper och fondandelar (Finansiella Tillgångar). Placeringsinriktningen är knuten till ekonomin på Balkan. I strävan att uppnå fondens mål enligt ovan har Förvaltaren mycket stor handlingsfrihet i valet av Finansiella Tillgångar, sektorer, företag samt diversifieringsgrad.

Fonden får investera i Finansiella Tillgångar utgivna av emittenter i Albanien, Armenien, Azerbajdzjan, Bosnien Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Georgien, Grekland, Kroatien, Makedonien, Moldavien, Montenegro, Ryssland, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina, Ungern och Österrike (direkt exponering). Fonden får också investera i Finansiella Tillgångar som inte är utgivna av emittenter hemmahörande i ovanstående länder förutsatt att minst 20 procent av emittentens vinst eller omsättning härrör från dessa länder eller förutsatt att minst 20 procent av emittentens anställda finns i dessa länder (indirekt exponering). Därutöver får fonden investera i fondandelar och derivatinstrument utgivna av andra än ovan angivna emittenter, i den utsträckning som framgår under rubriken *Övrig information avseende placeringsinriktning* nedan, förutsatt dessa instruments exponering är förenlig med den angivna placeringsinriktningen.

Minst hälften av fondförmögenheten ska vid varje enskilt tillfälle vara investerad i ovanstående länder genom direkt exponering.

Finansiella Tillgångar ska uppgå till minst 75 procent av fondens förmögenhet. Minst 3/4 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerat i enlighet med den huvudsakliga placeringsinriktningen.

Övriga placeringsmöjligheter

Från tid till annan uppstår behov av att placera fondens medel i andra typer av finansiella instrument än de som angivits under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Så kan vara fallet om fonden har ett stort inflöde eller om en analys av marknaden på Balkan ger vid handen att det för tillfället saknas möjlighet att placera kapital i Finansiella Tillgångar.

Fonden får placera upp till 1/4 av fondförmögenheten i syfte att upprätthålla en effektiv likviditetshandling samt för riskdiversifiering. Sådana placeringar får göras i penningmarknadsinstrument och ränterelaterade överlåtbara värdepapper som är utgivna av emittenter i länderna angivna under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Fonden får även placera medel på konto i kreditinstitut i dessa länder (i den mån detta är möjligt i enlighet med svensk och utländsk lagstiftning) samt i samtliga EES-länder. Fonden får också placera medel i penningmarknadsinstrument, räntebärande överlåtbara värdepapper och insättningar på konto i kreditinstitut i Sverige.

Fondens mål och placeringsinriktning

Fondens mål är att för andelsägarnas räkning skapa finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen på Balkan och maximera långsiktig avkastning. Förvaltningen av fonden kännetecknas av långsiktig fundamental analys med fokus på aktivt val av aktier.

Målgrupp

Fonden är lämplig för de investerare som strävar efter att maximera sin avkastning på lång sikt men som kan acceptera kraftiga kortsiktiga kurssvängningar. En placeringshorisont på 5 till 10 år rekommenderas.

Fondens riskprofil

Placering i aktiefonder är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det satsade beloppet.

Balkanfonden klassificeras som en högriskfond eftersom investeringar på aktiemarknaderna på Balkan är förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på etablerade västeuropeiska marknader. De huvudsakliga riskerna är marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, motpartsrisk samt operativ risk. Klassificeringen som högriskfond innebär stor risk för kurssvängningar och påverkan på andelsvärdet. Mer utförlig information om respektive risk återfinns under rubriken *Risker med fondernas placeringsinriktning* nedan.

Derivatinstrument kan användas i begränsad omfattning som ett verktyg för att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och skydda dem mot risker. Användningen av derivat förväntas inte påverka fondernas riskprofiler. Den riskbedömningsmetod som används för att beräkna fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden som mäter exponeringen mot de underliggande tillgångarna i befintliga derivatinstrument i fonden.

East Capital Turkietfonden

Historisk avkastning*

	2011	2010	2009	2008	2007	2006**
East Capital Turkietfonden	-35%	17%	90%	-59%	52%	-25%

* Avser utvecklingen under aktuellt år beräknad i kronor. Avkastningen är justerad för utdelning. Avkastningen är inte justerad för inflation eller inträdesavgift.

** Sedan fondens start 2006-03-29.

Fondfakta

Risk	Hög
Förvaltare	East Capital Asset Management AB
Fondens startdatum	2006-03-29
Kursnotering/handel	Dagligen
Jämförelseindex	ISE 100 Index Total Return
Utdelning	Nej, dock möjligt enligt fondbestämmelserna
Förvaltningsavgift	2,5 %
Insättningsavgift	2,5 %
Utträdesavgift	0 %
Minsta insättning	200 kr
Månadsspar	Ja, lägst 200 kr
Valbar i PPM	Ja
Valbar i IPS	Ja
Bankgiro	5718-0796
ISIN-kod	SE0001621327

Fondens mål och placeringsinriktning

Fondens mål är att för andelsägarnas räkning skapa finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen i Turkiet och maximera långsiktig avkastning. Förvaltningen av fonden kännetecknas av långsiktig fundamental analys med fokus på aktivt val av aktier.

Målgrupp

Fonden är lämplig för de investerare som strävar efter att maximera sin avkastning på lång sikt men som kan acceptera kraftiga kortsiktiga kurssvängningar. En placeringshorisont på 5 till 10 år rekommenderas.

Fondens riskprofil

Placering i aktiefonder är generellt förenat med en stor risk, då aktiekurserna kan svänga kraftigt. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det satsade beloppet.

Turkietfonden klassificeras som en högriskfond eftersom investeringar på aktiemarknaderna i Turkiet är förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på etablerade västeuropeiska marknader. Klassificeringen som högriskfond innebär stor risk för kurssvängningar och påverkan på andelsvärdet. De huvudsakliga riskerna är marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, motpartsrisk samt operativ risk. Mer utförlig information om respektive risk återfinns under rubriken *Risker med fondernas placeringsinriktning* nedan.

Derivatinstrument kan användas i begränsad omfattning som ett verktyg för att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och skydda dem mot risker. Användningen av derivat förväntas inte påverka fondernas riskprofiler. Den riskbedömningsmetod som används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar är den så kallade åtagandemetoden som mäter exponeringen mot de underliggande tillgångarna i befintliga derivatinstrument i fonden.

Fondens placeringar

Fonden får, med nedan angivna begränsningar, investera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Den huvudsakliga placeringsinriktningen

Fondens medel får placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, och fondandelar (Finansiella Tillgångar). Placeringsinriktningen är knuten till den turkiska ekonomin. I strävan att uppnå fondens mål enligt ovan har Förvaltaren mycket stor handlingsfrihet i valet av Finansiella Tillgångar, sektorer, företag samt diversifieringsgrad.

Fonden får investera i Finansiella Tillgångar utgivna av emittenter i Turkiet (direkt exponering). Fonden får också investera i Finansiella Tillgångar som inte är utgivna av emittenter hemmahörande i Turkiet förutsatt att minst 20 procent av emittentens vinst eller omsättning härrör från Turkiet eller förutsatt att minst 20 procent av emittentens anställda finns i Turkiet (indirekt exponering). Därutöver får fonden investera i fondandelar och derivatinstrument utgivna av andra än ovan angivna emittenter, i den utsträckning som framgår under rubriken *Övrig information avseende placeringsinriktning* nedan, förutsatt dessa instruments exponering är förenlig med den angivna placeringsinriktningen.

Minst hälften av fondförmögenheten ska vid varje enskilt tillfälle vara investerad i Turkiet genom direkt exponering.

Finansiella Tillgångar ska uppgå till minst 75 procent av fondens förmögenhet. Minst 2/3 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerat i enlighet med den huvudsakliga placeringsinriktningen.

Övriga placeringsmöjligheter

Från tid till annan uppstår behov av att placera fondens medel i andra typer av finansiella instrument och utanför Turkiet. Så kan vara fallet om fonden har ett stort inflöde eller om en analys av marknaden i Turkiet ger vid handen att det för tillfället saknas möjlighet att placera kapital där.

Fonden får placera upp till 1/3 av fondförmögenheten i syfte att upprätthålla en effektiv likviditetshantering samt för riskdiversifiering. Sådana placeringar får göras i Finansiella Tillgångar, ränterelaterade överlåtbara värdepapper och även i penningmarknadsinstrument som är utgivna av emittenter hemmahörande i Armenien, Azerbajdzjan, Bahrain, Bulgarien, Cypern, Egypten, Förenade Arabemiraten, Georgien, Irak, Kuwait, Libanon, Oman, Ryssland, Saudiarabien och Syrien. Fonden får även göra placeringar i penningmarknadsinstrument och ränterelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av emittenter hemmahörande i Turkiet. Fonden får även placera medel på konto i kreditinstitut i Turkiet, övriga angivna länder ovan (i den mån detta är möjligt i enlighet med svensk och utländsk lagstiftning) samt i samtliga EES-länder. Fonden får också placera medel i penningmarknadsinstrument, ränterelaterade överlåtbara värdepapper och på konto i kreditinstitut i Sverige.

Fondbolag

Fonderna förvaltas av East Capital Asset Management AB, nedan kallad Förvaltaren, ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholms kommun.

Organisationsnummer: 556564-5370, inregistrerat 1998-12-21
Aktiekapital: 5 000 000 kronor
Adress: Box 1364, 111 93 Stockholm
Telefon: 08-505 88 505, Fax: 08-505 88 508
E-post: fonder@eastcapital.se
Internet: www.eastcapital.se

Den 4 juni 1999 erhöll Förvaltaren tillstånd från Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet. Förvaltaren är ett helägt dotterbolag till East Capital Holding AB.

Förvaltaren har lagt ut portföljförvaltning och portföljadministration inkl. analys, trading, vissa middle office-funktioner samt marknadsföring och försäljning, kundadministration (däribland hantering av andelsägarregistret samt klagomålshantering), kundservice och därtill närliggande tjänster, till East Capital AB som är ett svenskt värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Ett antal administrativa tjänster däribland IT och ekonomi har Förvaltaren lagt ut till East Capital International AB. Funktionerna för regelefterlevnad och riskhantering finns normalt inom Förvaltaren, men kan vid behov läggas ut på externa rådgivare och konsulter. Funktionen för internrevision är för närvarande utlagd till PricewaterhouseCoopers AB. Framtagandet av vissa riskrapporter som används av funktionen för riskhantering samt hantering av säkerheter vid utlåning av värdepapper är för närvarande utlagd till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Fonderna finns tillgängliga för handel genom ett flertal svenska och utländska distributörer. För en fullständig lista över distributörer hänvisas till www.eastcapital.se.

Fonder under förvaltning

Fonder under förvaltning
East Capital Rysslandsfonden
East Capital Baltikumfonden
East Capital Östeuropafonden
East Capital Balkanfonden
East Capital Turkietfonden

Revisorer

Förvaltarens och fondernas revisor är Carl Lindgren, auktoriserad revisor, KPMG Bohlins AB, Box 16106, 103 23 Stockholm.

Förvaringsinstitut

Fondernas tillgångar förvaras hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Securities Services, ST M5, 106 40 Stockholm, som är ett bankaktiebolag registrerat i Sverige med huvudkontor i Stockholm och som i huvudsak bedriver bank- och värdepappersrörelse.

Styrelse

Justas Pipinis, ordförande
Risto Silander, ledamot
Dick Lundqvist, ledamot
Aivaras Abromavicius, ledamot

Ledning

Johan Wigh, verkställande direktör
Sandra Frimann-Clausen, verkställande direktörens ställföreträdare

Fondernas och fondandelarnas rättsliga karaktär

Fonderna är värdepappersfonder enligt lagen om investeringsfonder (2004:46). Fonderna kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter utan det är Förvaltaren som företräder fonderna. Fonderna kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonderna får inte utmätas.

Andelarna i fonden är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i respektive fond. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. För varje fond skall finnas ett förvaringsinstitut som bl a har till uppgift att förvara den egendom som ingår i fonden.

Risker med fondernas placeringsinriktning

Investeringar på baltiska, ryska, turkiska och östeuropeiska aktiemarknader samt på aktiemarknaderna på Balkan är förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på etablerade västeuropeiska marknader. De huvudsakliga riskerna är marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, motpartsrisk samt operativ risk. Dessa risker kan ha en inverkan på fondandelsvärdet.

De risker som beskrivs nedan gäller för varje enskild fond i denna informationsbroschyr om inte annat särskilt anges.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken att värdet på en investering förändras på grund av kurssvängningar på aktiemarknaden. De marknader som fonderna investerar i är mer benägna att stiga och sjunka snabbt i värde.

Valutarisk

Med valutarisk menas risken för kursförändringar i underliggande valutor i de finansiella instrument som Förvaltaren handlar med för fondernas räkning. I samtliga fonder ingår huvudsakligen värdepapper som är noterade i andra valutor än fondernas basvaluta. Förvaltaren vidtar normalt inga åtgärder för att skydda fondens tillgångar mot valutarisker.

Likviditetsrisk

Eftersom aktiemarknaderna som fonderna investerar i är relativt utvecklade är de oftast också mindre likvida än etablerade västeuropeiska marknader. Många marknader har också relativt låg omsättning, såsom marknaderna i Balkan, Baltikum, Ukraina samt vissa marknader i Centraleuropa, vilket innebär att det kan vara svårt att genomföra stora affärer utan att ha en påverkan på priset. Det senare har störst påverkan på delar av Baltikumfonden och Balkanfonden.

Motpartsrisk

Motpartsrisk uppstår när en motpart i en finansiell transaktion inte kan fullgöra sina åtaganden. Risken att en motpart på de marknader som fonderna investerar i inte kan fullgöra sina åtaganden är relativt sätt något högre än vad som är fallet på mer etablerade marknader. Att en transaktion fallerar innebär inte i normalfallet att det fulla värdet av transaktionen går förlorad, utan istället att en ersättningskostnad uppstår då transaktionen måste genomföras med en ny motpart. Som en följd av den lägre likviditeten på de marknader som fonderna investerar i behöver transaktioner utföras mot ett större antal motparter än vad som är fallet på etablerade västeuropeiska marknader. Detta innebär en något större operativ risk vid hanteringen men kan å andra sidan minska storleken på exponeringarna mot enskilda motparter.

Operativ risk

Politiska risker

Länderna som fonderna huvudsakligen investerar i har under kort period genomgått dramatiska förändringar inte minst i samband med övergången från planstyrda ekonomier till marknadsekonomier. Demokratiseringsprocessen är fortfarande i ett tidigt skede. Det finns inga garantier att utvecklingen mot öppnare ekonomier fortsätter; militära, sociala, religiösa eller etniska konflikter kan vända utvecklingen vilket skulle kunna få stora negativa konsekvenser för andelsägarna.

Redovisningsstandard

En del av de lokala företagen tillämpar fortfarande redovisningsprinciper som inte överensstämmer med de i västvärlden. Redovisningens tillförlitlighet, tillgång och kvalitet är ofta sämre än för företag i väst. Detta har störst påverkan på investeringar i Rysslandsfonden, Östeuropafonden och Balkanfonden och medför att företagen är mindre transparenta och svårare att analysera och värdera än motsvarande företag i västvärlden. Den lägre graden av transparens utgör inte bara en risk utan erbjuder även möjligheter att genom gedigen analys och lokal närvaro identifiera intressanta företag att investera i.

Legala risker

De legala systemen i Balkan, Baltikum, Ryssland, Turkiet och Östeuropa är relativt utvecklade. Lagstiftningen för bl.a. privat äganderätt och immaterialrätt är bristfällig. Domstolarnas tolkning av lagstiftningen kan vara inkonsekvent och utfallen godtyckliga. Respekten för lagarna är lägre än i västvärlden och det förekommer att domslut inte efterföljs. Denna risk är lägre för Turkietfonden än för de övriga fonderna.

Administrativa risker

Till skillnad från etablerade västeuropeiska marknader finns det inga garantier att aktier kort efter affärstillfället registreras i fondens namn eller att affärer kan avvecklas på säkert sätt.

Minoritetsskydd

Det existerande skyddet för minoritetsägare är begränsat i vissa av de marknader som fonderna investerar i, särskilt Ryssland och några av länderna på Balkan. Likabehandling av aktieägare kan inte tas för givet vilket bland annat innebär att tillgången till information och möjligheten att påverka företagets förvaltning kan vara begränsad. Detta kan särskilt drabba Rysslandsfonden, Balkanfonden och i viss utsträckning Östeuropafonden.

Teckning och inlösen av fondandelar

Begäran om teckning sker genom telefax, post eller på annat av Förvaltaren anvisat sätt. Teckning verkställs endast om tecknaren anmält sig som kund och tilldelats ett kundnummer.

Teckning av fondandelar kan göras varje bankdag genom att fullständig order samt teckningslikvid är Förvaltaren respektive fondens bankkonto tillhanda senast klockan 15.00 (för Baltikumfonden klockan 13.00) (nedan "Teckningsdag"). Eftersom fondandelens värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 (för Baltikumfonden klockan 13.00) på Teckningsdagen tecknas fondandelar alltid till okänd kurs. Teckning verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i fondens andelsägarregister. Via fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbundna överföringar från t.ex. ett lönekonto. Fonden kan undantagsvis vara stängd för teckning enligt förutsättningar som specificeras i fondbestämmelserna.

Begäran om inlösen ska ske skriftligen via telefax, post eller på annat av Förvaltaren anvisat sätt. Andelsägaren ansvarar för att begäran är behörigen undertecknad/verifierad och att Förvaltaren försetts med korrekt bankkontonummer. Kund som begär utbetalning av inlösenlikvid till annat bankkonto än det som föranmälts till Förvaltaren ska inge kopia av ID-handling eller, för juridiska personer, relevanta behörighetshandlingar.

Fondandel inlöses med medel ur fonden. Inlösen av fondandelar kan göras varje bankdag som fonden är öppen för handel genom att fullständig order om inlösen är Förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 (för Baltikumfonden klockan 13.00), förutsatt det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i fonden för att inlösenbegäran ska kunna verkställas (nedan "Inlösen dag").

Om medel för verkställande av inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, ska försäljning ske snarast. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Eftersom fondandelens värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 (för Baltikumfonden klockan 13.00) på Inlösen dagen sker inlösen alltid till okänd kurs. Inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna avregistreras från fondens andelsägarregister. Inlösen av en fondandel sker till den kurs som motsvarar det av Förvaltaren beräknade värdet på fondandelen för den bankdag då inlösen verkställs.

Inlösenlikvid utbetalas till andelsägaren bankdagen efter Inlösen dagen förutsatt det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i fonden. Om Förvaltaren har varit tvungen att anskaffa medel genom försäljning av fondens egendom för verkställande av inlösen ska dock inlösenlikvid utbetalas senast bankdagen efter den dag fonden har erhållit likvid från sådan försäljning.

Halvdag eller dag före helgdag ska begäran om teckning respektive inlösen ha kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 11.30 (jämfört med klockan 15.00 resp. 13.00 övriga bankdagar) för att verkställande av teckning/inlösen ska kunna ske den bankdagen.

Eventuella bankavgifter som uppstår vid teckning och inlösen av fondandelar (t.ex. överförings- och växlingsavgifter) belastas andelsägaren.

Vid byte mellan fonder som förvaltas av Förvaltaren, eller andra transaktioner då en andelsägare löser in andelar i en fond som förvaltas av Förvaltaren och likviden ska användas för att teckna andelar i en fond som förvaltas av Förvaltaren, medger Förvaltaren att fondandelar utfärdas innan betalning tillförts den fond där nya andelar ska tecknas.

Villkor för teckning och inlösen

Begäran om teckning och inlösen avseende fondandelar kan inte villkoras eller återkallas. Lägsta insättning per investeringstillfälle är 200 kronor, vilket också är lägsta belopp för månadssparande.

Avgifter för teckning och inlösen

Vid teckning av andelar äger Förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 2,5 procent av det tecknade beloppet. Vid inlösen av fondandelar som innehafts kortare tid än 6 månader har Förvaltaren rätt att ta ut en avgift på 1 procent av uttaget belopp. Vid inlösen av fondandelar som innehafts längre tid än 6 månader utgår ingen avgift.

Ersättning ur fonderna

Fonden erlagger ersättning till Förvaltaren för täckande av Förvaltarens kostnader för förvaltning, marknadsföring, försäljning, administration, redovisning och information etc. Ersättningen inkluderar ersättning till Finansinspektionen, revisorer och till förvaringsinstitutet.

Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens förmögenhet och beräknas och belastar fonden dagligen. Den gällande avgiften är 2,5 procent.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt aktiecourtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter till förvaringsinstitutet samt kostnader för att tillvarata rätten till i fonden ingående tillgångar. Courtagekostnaden för en aktieaffär är normalt inkluderad i priset, men kan i vissa fall uppgå till flera procent av investeringslikviden. Fondens kostnad för att bli registrerad i företagens aktiebok och för att få aktieaffären bokförd på fondens depå överstiger avsevärt motsvarande kostnad på mer etablerade marknader. Förvaltarens målsättning är att hålla samtliga dessa kostnader så låga som möjligt.

På ersättning enligt ovan tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Fondernas redovisning

Fondernas årsberättelse och halvårsredogörelse kan erhållas hos Förvaltaren. Dessa finns tillgängliga senast fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Fonderna följer Fondbolagens Förenings redovisningsrekommendation. Av årsberättelsen framgår även storleken på av fonderna erlagda ersättningar till Förvaltaren och förvaringsinstitutet för föregående år.

Registrering

Förvaltaren för ett register över fondandelsägarnas innehav av andelar i fonderna. Registrering av andel görs snarast efter teckning och är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

Övrig information avseende placeringsinriktning

Fondens tillgångar får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen in investeringsfonder.

Fonden får handla med standardiserade derivatinstrument och icke-standardiserade s.k. OTC-derivat. Handel med derivatinstrument sker i begränsad omfattning. De derivatinstrument som främst kommer i fråga är aktieindexterminer, aktieoptioner och valutaterminer. Denna handel kan användas integrerat i förvaltningen i syfte att effektivisera förvaltningen av fondernas tillgångar och att skydda fondernas tillgångar mot valutakursförluster samt andra risker eller vidta kostnadsbesparande åtgärder för att upprätthålla fondernas placeringsutrymme. Som exempel på effektivisering av förvaltningen kan nämnas att fonden får hantera stora in- och utflöden med köp/försäljning av aktieindexterminer i syfte att åstadkomma önskad exponering mot marknaden. Fondernas tillgångar kan skyddas genom att vid kraftiga prisfall sälja aktier på termin vilket i praktiken innebär att ett derivatavtal ingås och ett bestämt pris per aktie fastställs.

En kostnadsbesparande åtgärd kan till exempel vara att köpa aktieterminer istället för aktier eftersom courtagekostnaderna kan vara lägre och på så sätt har förvaltaren sparat kostnader åt andelsägarna.

Derivatinstrument får inte användas på ett sätt som skapar hävstång i fonden.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i andra värdepappersfonder och fondföretag.

Värdepapperslån

Värdepapperslån motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten får ges från fonderna mot betryggande säkerhet på för branschen sedvanliga villkor.

Skadestånd

Förvaltaren är skyldig att ersätta skada som Förvaltaren tillfogar fondandelsägare genom överträdelse av lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna för respektive fond. På motsvarande sätt är förvaringsinstitutet skyldigt att ersätta skada som förvaringsinstitutet tillfogar en fondandelsägare genom överträdelse av angivna regelverk.

Ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren har, efter godkännande från Finansinspektionen, möjlighet att ändra fondbestämmelserna, vilket skulle kunna påverka fondernas egenskaper t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Upphörande av fonderna

Om Finansinspektionen återkallar Förvaltarens tillstånd, om Förvaltaren träder i likvidation eller försätts i konkurs, eller om Förvaltaren vill upphöra med förvaltningen av en fond, skall förvaltningen av fonden eller fonderna övertagas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet skall i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av fonden eller fonderna till ett annat fondbolag om det tillåts av Finansinspektionen. I annat fall skall fonden eller fonderna upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse om detta skall införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt Förvaltaren.

Under tiden som förvaringsinstitutet förvaltar fonden eller fonderna enligt ovan får teckning och inlösen av fondandelar inte ske.

Överlåtelse av fonderna

Förvaltaren får efter medgivande av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av fonden eller fonderna till en annan fondförvaltare. En sådan förändring skall snarast efter erhållet medgivande kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos Förvaltaren samt får ske tidigast tre månader efter kungörelsen, om inte Finansinspektionen medgivit annat.

Marknadsföring inom EES

Fonderna får marknadsföras och säljas även i nedanstående länder inom EES;

- Estland
- Finland
- Frankrike
- Lettland
- Litauen
- Luxemburg
- Nederländerna
- Norge
- Österrike

Förvaltaren har beträffande samtliga ovanstående länder ingått avtal med finansiella institut som kan verkställa utbetalningar till fondandelsägarna, lösa in fondandelar och tillhandahålla information.

Skatteregler

Fonden är inte skattskyldig för inkomster av tillgångar som ingår i fonden medan en ny schablonskatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder införs vid sidan av de sedan tidigare gällande reglerna vid försäljning/avyttring av fondandelar och utdelning från fonden.

Nedanstående beskrivning är en sammanfattning av gällande regler för investerare med svensk skattehemvist. Det åligger envar att rådgöra med skatteexpertis för att få en fullständig beskrivning av vid var tid gällande regler.

För andelsägaren

Nedanstående villkor är generella och gäller endast för fysiska personer och dödsbon.

Utdelningar från aktiefonder och kapitalvinster vid avyttring av sådana fondandelar beskattas hos privatpersoner och dödsbon som inkomst av kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Andelarna i en aktiefond behandlas skattemässigt som marknadsnoterade aktier. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra aktierelaterade finansiella instrument får dras av fullt ut mot vinster på marknadsnoterad sådan egendom. Är kapitalförlusterna större än kapitalvinsterna är 70 procent i överskjutande belopp avdragsgillt i inkomstslaget kapital. Uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital föreligger rätt till skattereduktion med 30 procent av underskottet till den del underskottet understiger 100.000 kronor, och med 21 procent till den del underskottet överstiger detta belopp.

Det skattemässiga anskaffningsvärdet för beräkning av kapitalvinst/kapitalförlust på sålda andelar bestäms enligt den s.k. genomsnittsmetoden.

En ny schablonskattning för obegränsat skattskyldiga fysiska och juridiska personers direktäggande i fonder infördes den 1 januari 2012.

Den nya schablonskatten innebär att fondandelsägare ska ta upp en schablonintäkt i sin självdeklaration uppgående till 0,4% av kapitalunderlaget. Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång, alltså första gången värdet den 1 januari 2012. Schablonintäkten beskattas sedan som andra kapitalintäkter. För obegränsat skattskyldiga fysiska personer ska schablonintäkten tas upp i inkomstslaget kapital vilket innebär att skatten blir $30\% \times 0,4\% = 0,12\%$ av innehavet.

Fondförvaltaren lämnar kontrolluppgift till Skatteverket på lämnad utdelning samt kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av fondandel. Fondförvaltaren är dessutom skyldig att innehålla preliminärskatt resp. kuponskatt på lämnad utdelning.

För ytterligare detaljer hänvisas till skatterättslig litteratur och lagtext.

För fonderna

Från och med den 1 januari 2012 är fonden inte skattskyldig för inkomster från tillgångar som ingår i fonden.

EAST CAPITAL

www.eastcapital.se

<p>1 § Investeringsfondens rättsliga ställning</p>

Fondens namn är East Capital Rysslandsfonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Verksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, enligt bolagsordningen för East Capital Asset Management AB samt de övriga föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Förvaltaren enligt 2 § nedan företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

Fonden kan inte själv förvärva rättigheter och ta på sig skyldigheter.

2 § Fondförvaltare

Fonden förvaltas av East Capital Asset Management AB, organisationsnummer 556564-5370, nedan kallad Förvaltaren.

3 § Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SEB Securities Services, 106 40 Stockholm, organisationsnummer 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgifter består i att ta emot och förvara tillgång som ingår i fonden samt tillse — att teckning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med lag och fondbestämmelserna, — att fondandelarnas värde beräknas i enlighet med lag och fondbestämmelserna, — att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer Förvaringsinstitutet till handa, samt — att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna.

4 § Investeringsfondens karaktär

Fonden är en aktiefond med inriktning på Ryssland. Fondens mål är att andelsägarnas räkning skapa finansiell exponering mot ekonomisk utveckling i Ryssland och maximera långsiktig avkastning. För att uppnå målsättningen investerar fonden i ett brett urval av företag i olika sektorer och av olika storlek inom den angivna geografiska regionen. Fondens investeringar är förenade med de risker som finns beskrivna i 17 § nedan.

5 § Investeringsfondens placeringsinriktning

Fondens placeringar

Fonden får, med nedan angivna begränsningar, investera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Den huvudsakliga placeringsinriktningen Fondens medel får placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper och fondandelar (Finansiella Tillgångar). Placeringsinriktningen är knuten till den ryska ekonomin. Fonden får investera i Finansiella Tillgångar utgivna av emittenter i Ryssland (direkt exponering). Fonden får också investera i Finansiella Tillgångar som inte är utgivna av emittenter hemmahörande i Ryssland förutsatt att minst 20 procent av emittentens vinst eller omsättning härrör från Ryssland, eller förutsatt att minst 20 procent av emittentens anställda finns i Ryssland (indirekt exponering). Därutöver får fonden investera i fondandelar och derivatinstrument, i den utsträckning som följer 7 §, utgivna av andra än ovan angivna emittenter, förutsatt att dessa instrument har exponering som är förenlig med den angivna placeringsinriktningen.

Minst 1/2 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerade i Ryssland genom direkt exponering.

I strävan att uppnå fondens mål i enlighet med 4 § ovan har Förvaltaren mycket stor handlingsfrihet i valet av sektorer, företag, Finansiella Tillgångar samt diversifierungsgrad.

Finansiella Tillgångar ska uppgå till minst 75 procent av fondens förmögenhet.

Minst 2/3 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investera i enlighet med den huvudsakliga placeringsinriktningen.

Övriga placeringsmöjligheter

Från tid till annan uppstår behov av att placera fondens medel i andra typer av finansiella instrument och utanför Ryssland. Så kan vara fallet om fonden har ett stort inflöde eller om en analys av marknaden i Ryssland gör vid handen att det för tillfället saknas möjlighet att placera kapital där. Fonden får placera upp till 1/3 av fondförmögenheten i syfte att upprätthålla en effektiv likviditetshantering samt för riskdiversifiering. Sådana placeringar får göras i Finansiella Tillgångar, ränterelaterade överlåtbara värdepapper och även i penningmarknadsinstrument som är utgivna av emittenter hemmahörande i Armenien, Azerbadzjan, Estland, Georgien, Kazakstan, Kirgizistan, Lettland, Litauen, Moldavien, Tadjjikistan, Turkmenistan, Ukraina, Uzbekistan och Vitryssland. Fonden får även göra placeringar i penningmarknadsinstrument och ränterelaterade överlåtbara värdepapper som är utgivna av emittenter hemmahörande i Ryssland.

Fonden får även placera medel på konto i kreditinstitut i Ryssland och övriga angivna länder ovan (i öen mån detta är möjligt i enlighet med svensk och utländsk lagstiftning) samt i samtliga EES-länder. Fonden får också placera medel i penningmarknadsinstrument, ränterelaterade överlåtbara värdepapper och på konto i kreditinstitut i Sverige.

<p>6 § Marknadsplatser</p>

Fonden ska handla på reglerade marknader inom EES eller på motsvarande marknader utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag, får handel ske på andra än de ovan angivna marknaderna.

7 § Särskild placeringsinriktning

Fondens tillgångar får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder.

Fonden får handla med standardiserade derivatinstrument och icke-standardiserade s.k. OTC-derivat. Fonden får använda valutaderivat i syfte att valutasäkra i fonden ingående tillgångar. Rävaruderivat får inte ingå i fonden. Handel med derivatinstrument sker i begränsad omfattning. Denna handel används integrerat i förvaltningen i syfte att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och att skydda fondens tillgångar mot valutakursförloster samt andra risker. Detta innebär att derivatinstrument inte får användas på ett sätt som skapar hävstång i fonden.

Fonden får låna ut finansiella instrument (värdepapperslån) men sådan utlåning får motsvara högst 20 procent av fondförmögenheten. Eventuella premier eller vinster tillfaller fonden och fonden får inte återinvestera erhållen säkerhet.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i andra värdepappersfonder och fondföretag.

8 § Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder. Fondandelarnas värde utgörs av fondens värde fördelat på antal utestående andelar. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas enligt gällande marknadsvärde.

Om sådant marknadsvärde saknas eller inte framstår som relevant, får finansiella instrument upptas till det värde som Förvaltaren på objektiv grund beslutar på grundval av tillgänglig marknadsinformation. Som vägledning vid den objektiva bedömningen kan uppgifter från externa oberoende källor, bolagshändelser, indexjämförelser eller diskonterade kassaflöden beaktas.

Sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder (se ovan under 6§) värderas till senast kända marknadsvärde. I det fall de överlåtbara värdepapperna ej handlas på någon marknad (s.k. OTC-värdepapper) värderas dessa baserat på senaste transaktionspris. Om sådan information saknas eller inte framstår som relevant får finansiella instrument upptas till det värde som Förvaltaren på objektiv grund beslutar på grundval av tillgänglig marknadsinformation. Som vägledning vid den objektiva bedömningen kan uppgifter från externa oberoende källor, bolagshändelser, indexjämförelser eller diskonterade kassaflöden beaktas.

OTC-derivat värderas genom användning av allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes eller pris som ställs av oberoende part. Fondandelarnas värde beräknas av Förvaltaren varje bankdag, tidigast klockan 15.30. Halvdag eller dag före helgdag beräknas fondandelarnas värde tidigast klockan 12.00.

Förvaltaren ska senast nästföljande bankdag offentliggöra det sålunda beräknade andelsvärdet genom publicering på Förvaltarens hemsida.

Skulder utgörs bl.a av ersättning till Förvaltaren, Förvaringsinstitutet, ej erlagda likvidier för köpta finansiella instrument samt eventuella skatter.

<p>9 § Teckning och inlösen av fondandelar</p>

Lägsta insättning per investeringsstillfälle är 200 kronor, vilket också är lägsta belopp för månadsparande.
Begäran om teckning sker genom telefax, post eller på annat av Förvaltaren anvist sätt. Teckning verkställs endast om tecknaren anmält sig som kund och endast efter att tecknaren tilldelats kundnummer. Teckning av fondandelar kan ske varje bankdag. Fonden kan dock undantagsvis vara stängd för teckning enligt förutsättningar som specificeras nedan i dessa fondbestämmelser. Med teckningsdag avses sådan bankdag under förutsättning av att fullständig order kommit förvaltaren tillhanda samt att investeringslikviden kommit fondens bankkonto tillhanda, dock senast klockan 15.00. Via fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbunda överföringar från t.ex. ett lönekonto.

Eftersom fondandelens värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 på teckningsdagen är fondandelens pris ej känt vid tidpunkten för begäran om teckning. Begäran om teckning verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i fondens andelsägarregister.

Begäran om inlösen ska ske skriftligen via telefax, post eller på annat av Förvaltaren anvist sätt. Fondandelsägare ansvarar för att order och instruktioner rörande inlösen är behörigen undertecknade/verifierade och att Förvaltaren försetts med korrekt bankkontonummer. Kund som begär utbetalning av inlösenlikvid till annat bankkonto än det till Förvaltaren förnamnda bankkontot ska inge kopia av ID-handling eller, för juridiska personer, relevanta behörighetshandlingar. Fondandel inlöses med medel ur fonden. Inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag som fonden är öppen för handel. Med inlösendag avses sådan bankdag under förutsättning att fullständig order om inlösen kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 förutsatt att det finns tillräckligt med likvida medel (till likvida medel räknas även likvidier för genomförda försäljningar för vilka fonden på inlösendagen ännu inte erhållit likvid) tillgängliga i fonden för att begäran ska kunna verkställas. Om medel för verkställande av

Fondbestämmelser för East Capital Rysslandsfonden

<p>Godkända av Finansinspektionen 2010.11.18</p>

inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, ska försäljning ske snarast. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Eftersom fondandelens värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 på inlösendagen är fondandelens inlösenpris ej känt vid tidpunkten för begäran om inlösen. Inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna avregistreras från fondens andelsägarregister. Inlösen av en fondandel sker till den kurs som motsvarar det av Förvaltaren beräknade värdet på fondandelen för den bankdag då inlösen verkställs. I de fall Förvaltaren är tvungen att anskaffa likvida medel genom försäljning av Fondens egendom fastställs inlösenpriset enligt fondandelsvärdet den dagen då samtliga finansiella instrument som måste avyttras för att inlösenuppdraget ska kunna utföras har avyttrats.

Inlösenlikviden utbetalas till fondandelsägaren bankdagen efter det att inlösen har verkställts med reservation för att det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i fonden. Om Förvaltaren har varit tvungen att anskaffa medel genom försäljning av fondens egendom för verkställande av inlösen ska inlösenlikviden utbetalas senast bankdagen efter den dag fonden har erhållit likvid från sådan försäljning.

Halvdag eller dag före helgdag ska begäran om teckning respektive inlösen ha kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 11.30 (jämfört med klockan 15.00 övriga bankdagar) för att verkställande av teckning/inlösen ska kunna ske den bankdagen.

<p>Stängning av fonden för teckning av fondandelar Stängning av fonden kan bli aktuell om fondens likviditet på grund av stora inflöden riskerar att utgöra 20 procent eller mer av fondens tillgångar och Förvaltaren bedömer att ett överskridande ej kan komma att rättas till inom kort. Så snart fondens likviditet åter utgör mindre än 20 procent av fondens tillgångar eller Förvaltaren bedömer att det finns möjlighet att ta in ytterligare kapital ska fonden omgäende åter öppnas för teckning. Information om stängningen och när fonden åter öppnas ska lämnas på Förvaltarens hemsida. Beslut om stängning av fonden och när den åter ska öppnas ska fattas av Förvaltarens styrelse.</p>
--

10 § Stängning av fonden för teckning och inlösen

Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen för det fall sådana extraordinära omständigheter inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Fonden kan även komma att stängas för teckning och inlösen om Förvaltaren bedömer att 25 procent eller mer av de i fonden ingående finansiella instrumenten p.g.a. stängda marknader eller ofrutsedda marknadspåverkande händelser med betydande kursrörelser som följd inte kommer att kunna prissättas eller värderas på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Fonden ska öppna för teckning och inlösen när andelen av ovan nämnda finansiella instrument åter utgör mindre än ovan nämnda 25 procent eller när i fonden ingående finansiella instrument åter bedöms kunna prissättas och värderas på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Information om stängningen och när fonden åter öppnas ska lämnas på Förvaltarens hemsida.

Beslut om stängning av fonden för teckning och inlösen och när den åter ska öppnas ska fattas av Förvaltarens styrelse.

<p>11 § Avgifter och ersättning</p>
--

Vid teckning av andelar äger Förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst 2,5 procent av det tecknade beloppet. Avgiften utgör en ersättning till Förvaltaren för försäljning av fondandelar. Vid inlösen av fondandelar som innehålls kortare tid än 6 månader har Förvaltaren rätt att ta ut en avgift på 1 procent av inlösenlikviden. I de fall avgiften tas ut ska den tillfalla fonden. Vid inlösen av fondandelar som innehålls längre tid än 6 månader utgår ingen avgift.

Fonden erlagder ersättning till Förvaltaren för täckande av Förvaltarens kostnader i form av förvaltning, marknadsföring, försäljning, administration, redovisning och information. Ersättningen inkluderar ersättningar till Finansinspektionen, revisorer och till Förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående tillgångarna. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens förmögenhet och beräknas dagligen samt erlagges en eller två gånger i månaden efter Förvaltarens begäran, normalt den 15:e eller närmast liggande bankdagen samt den sista bankdagen i månaden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt aktiecourtagge, registreringskostnader, transaktionsavgifter till Förvaringsinstitut samt kostnader för att tillvarata rätten till i fonden ingående tillgångar. Courtaggekostnader för en aktieaffär är normalt inkluderad i priset, men kan i vissa fall uppgå till flera procent av investeringslikviden. Fondens kostnad för att bli registrerad i företagens aktiebok och för att få aktieaffären bokförd på fondens depå överstiger avsevärt motsvarande kostnad på mer etablerade marknader. Förvaltarens målsättning är att hålla samtliga dessa kostnader så låga som möjligt. På ersättning enligt ovan tillkommer eventuellt mervärdesskatt.

<p>12 § Utdelning</p>

Fonden lämnar utdelning, i den omfattning som

Förvaltaren bestämmer, i syfte att överföra besattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom det ska eftersträvas att avkastningen ej ska bli beskattad i två led.

<p>Utdelningsbart belopp ska i förekommande fall grunda sig på uppkommet skattemässigt resultat i fonden. Utdelning ska ske under juni månad. Avdrag ska göras för den skatt som enligt lag ska innehållas för fondandelsägare på utdelning. Utdelningen ska – efter skatteavdrag – användas till att för fondandelsägarens räkning förvärva nya andelar. Fondandelsägare kan således ej få utdelning i kontanta medel. Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad för fondandel.</p>

<p>13 § Investeringsfondens räkenskapsår</p>

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

<p>14 § Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna</p>
--

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden ska finnas tillgängliga hos Förvaltaren inom fyra månader respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Förvaltaren får välja om materialet ska eller inte ska skickas ut till samtliga andelsägare som inte avsett sig det. Andelsägaren har emellertid alltid möjlighet att begära att tillställas materialet. Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Ändringar ska i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar och ska finnas tillgängliga hos Förvaltaren.

<p>15 § Pantsättning och överlåtelse</p>

Panthavare och/eller pantsättare ska vid pantsättning av fondandel skriftligen underrätta Förvaltaren härom. Av underrättelsen ska framgå vem som är panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Anmälan ska vara undertecknad av pantsättaren.

Förvaltaren registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört borttages, efter skriftlig anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen. Pantsatta andelar kan inte inlösas utan panthavarens skriftliga medgivande. Förvaltaren äger rätt att uttaga en avgift av andelsägaren för pantsättningen om totalt högst 1.000 kronor för täckande av kostnader i samband med varje pantsättning.

Fondandelsägare får överlåta sina fondandelar till annan person efter skriftlig underrättelse till förvaltaren.

<p>16 § Andelsägarregister</p>

Hos Förvaltaren ska föras register över fondandelsägarnas innehav av andelar i fonden. Registrering av andel, som ska göras snarast efter teckning, är avgränsade för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

<p>17 § Risker med fondens placeringsinriktning</p>
--

Investeringar på aktiemarknaderna i Länderna är förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på etablerade västeuropeiska marknader. Riskerna kan främst delas upp i politiska risker, bolagsrisker, valutarisiker, likviditetsrisker, legala risker och administrativa risker.

Till skillnad från exempelvis den svenska aktiemarknaden finns det inga garantier för att aktier kort eller affärstillfälligt registreras i fondens namn eller att affärer kan avvecklas på ett säkert sätt. Det finns heller ingen heltäckande lagstiftning med syfte att tillvarata aktieägarnas intressen. Vissa av fondens tillgångar kan vara noterade i annan valuta än fondens basvaluta, vilket medför en valutarisik.

<p>18 § Ansvarsbegränsning</p>

Varje fondandelsägare bör i detalj ha studerat de i informationsbroschyren beskrivna riskerna som är förknippade med de finansiella instrument som fonden investerar i.

Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror på 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 Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet själva är föremål eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet, om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragsgäst som Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förtogandenskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Freligger hinder för Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet respektive fondandelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmårsränta.

Oavsett ovanstående friskrivningar gäller 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om investeringsfonder.

EAST CAPITAL

www.eastcapital.se

1 § Investeringsfondens rättsliga ställning
--

Fondens namn är East Capital Östeuropafonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Verksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, enligt bolagsordningen för East Capital Asset Management AB samt de övriga föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Förvaltaren enligt 2 § nedan företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

Fonden kan inte själv förvärva rättigheter och ta på sig skyldigheter.

2 § Fondförvaltare

Fonden förvaltas av East Capital Asset Management AB, organisationsnummer 556564-5370, nedan kallad Förvaltaren.

3 § Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SEB Securities Services, 106 40 Stockholm, organisationsnummer 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgifter består i att ta emot och förvara tillgångar som ingår i fonden samt tillse — att teckning och lösen av fondandelar sker i enlighet med lag och fondbestämmelserna, — att fondandelarnas värde beräknas i enlighet med lag och fondbestämmelserna, — att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer Förvaringsinstitutet till handa, samt — att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna.

4 § Investeringsfondens karaktär

Fonden är en aktiefond med inriktning på Östeuropa. Fondens mål är att för andelsägarnas räkning skapa finansiell exponering mot ekonomisk utveckling i Östeuropa och maximera långsiktig avkastning. För att uppnå målsättningen investerar fonden i ett brett urval av företag i olika sektorer och av olika storlek inom den angivna geografiska regionen. Fondens investeringar är förenade med de risker som finns beskrivna i 17 § nedan.

5 § Investeringsfondens placeringsinriktning

Fondens placeringar

Fonden får, med nedan angivna begränsningar, investera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Den huvudsakliga placeringsinriktningen
Fondens medel får placeras i aktieleraterade överlåtbara värdepapper och fondandelar (Finansiella Tillgångar). Placeringsinriktningen är knuten till den östeuropeiska ekonomin. Fonden får investera i Finansiella Tillgångar utgivna av emittenter i Albanien, Armenien, Azerbajdzjan, Bosnien – Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Estland, Georgien, Grekland, Kazakstan, Kirgizistan, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Moldavien, Montenegro, Polen, Ryssland, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tadjikistan, Tjeckien, Turkiet, Turkmenistan, Ukraina, Ungern, Uzbekistan, Vitryssland och Österrike (direkt exponering). Fonden får också investera i Finansiella Tillgångar som inte är utgivna av emittenter hemmahörande i ovanstående länder förutsatt att minst 20 procent av emittentens vinst eller omsättning härrör från dessa länder, eller förutsatt att minst 20 procent av emittentens anställda finns i dessa länder (indirekt exponering). Därutöver får fonden investera i fondandelar och derivatinstrument, i den utsträckning som följer 7 §, utgivna av andra än ovan angivna emittenter, förutsatt att dessa instrument har exponering som är förenlig med den angivna placeringsinriktningen. Minst 1/2 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerade i ovanstående länder genom direkt exponering.

I strävan att uppnå fondens mål i enlighet med 4 § ovan har Förvaltaren mycket stor handelsfrihet i valet av sektorer, företag, Finansiella Tillgångar samt diversifiveringsgrad.

Finansiella Tillgångar ska uppgå till minst 75 procent av fondens förmögenhet.

Minst 3/4 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerat i enlighet med den huvudsakliga placeringsinriktningen.

Övriga placeringsmöjligheter

Från tid till annan uppstår behov av att placera fondens medel i andra typer av finansiella instrument än de som angivits under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Så kan vara fallet om fonden har ett stort inflöde eller om en analys av marknaden i Östeuropa ger vid handen att det för tillfället saknas möjlighet att placera kapital i Finansiella Tillgångar.

Fonden får placera upp till 1/4 av fondförmögenheten i syfte att upprätthålla en effektiv likviditetshantering samt för riskdiversifiering. Sådana placeringar får göras i penningmarknadsinstrument och ränteleraterade överlåtbara värdepapper som är utgivna av emittenter i länderna angivna under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Fonden får även placera medel på konto i kreditinstitut i dessa länder (i den mån detta är möjligt i enlighet med svensk och utländsk lagsättning) samt i samtliga EES-länder. Fonden får också placera medel i penningmarknadsinstrument, ränteleraterade överlåtbara värdepapper och på konto i kreditinstitut i Sverige.

6 § Marknadsplatser

Fonden ska handla på reglerade marknader inom EES eller på motsvarande marknader utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag, får handel ske på andra än de ovan angivna marknaderna.

7 § Särskild placeringsinriktning

Fondens tillgångar får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder.

Fonden får handla med standardiserade derivatinstrument och icke-standardiserade s.k. OTC-derivat. Fonden får använda valutaderivat i syfte att valutasäkra i fonden ingående tillgångar.

Råvaruderivat får inte ingå i fonden. Handel med derivatinstrument sker i begränsad omfattning. Denna handel används integrerat i förvaltningen i syfte att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och att skydda fondens tillgångar mot valutakursföruster samt andra risker. Detta innebär att derivatinstrument inte får användas på ett sätt som skapar hävstång i fonden.

Fonden får låna ut finansiella instrument (värdepapperslån) men sådan utlåning får motsvara högst 20 procent av fondförmögenheten. Eventuella premier eller vinster tillfaller fonden och fonden får inte återinvestera erhållen säkerhet.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i andra värdepappersfonder och fondföretag.

8 § Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder.

Fondandelarnas värde utgörs av fondens värde fördelat på antal utestående andelar. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas enligt gällande marknadsvärde.

Om sådant marknadsvärde saknas eller inte framstår som relevant, får finansiella instrument upptas till det värde som Förvaltaren på objektiv grund beslutar på grundval av tillgänglig marknadsinformation. Som vägledning vid den objektiva bedömningen kan uppgifter från externa oberoende källor, bolagshändelser, indexjämförelser eller diskonterade kassaflöden beaktas.

OTC-derivat värderas genom användning av allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes eller pris som ställs av oberoende part. Fondandelarnas värde beräknas av Förvaltaren varje bankdag, tidigast klockan 15.30. Halvdag eller dag före helgdag beräknas fondandelarnas värde tidigast klockan 12.00. Förvaltaren ska senast nästföljande bankdag offentliggöra det sända beräknade andelsvärdet genom publicering på Förvaltarens hemsida. Skulder utgörs bl.a av ersättning till Förvaltaren, Förvaringsinstitutet, ej erlagda likvidier för köpta finansiella instrument samt eventuella skatter.

9 § Teckning och lösen av fondandelar
Lägsta insättning per investeringsstillfälle är 200 kronor, vilket också är lägsta belopp för månadssparande.
Begäran om teckning sker genom telefax, post eller på annat av Förvaltaren anvisat sätt. Teckning verkställs endast om tecknaren anmält sig som kund och endast efter att tecknaren tilldelats kundnummer.
Teckning av fondandelar kan ske varje bankdag. Fonden kan dock undantagsvis vara stängd för teckning enligt förutsättningar som specificeras nedan i dessa fondbestämmelser. Med teckningsdag avses sådan bankdag under förutsättning att fullständig order kommit Förvaltaren tillhanda samt investeringslikviden kommit fondens bankkonto tillhanda, dock senast klockan 15.00. Via fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbundna överföringar från t.ex. ett lönekonto.
Eftersom fondandelen värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 på teckningsdagen är fondandelen pris ej känt vid tidpunkten för begäran om teckning. Begäran om teckning verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i fondens andelsägarregister.
Begäran om lösen ska ske skriftligen via telefax, post eller på annat av Förvaltaren anvisat sätt. Fondandelsägare ansvarar för att order och instruktioner rörande lösen är behörigen undertecknade/verifierade och att Förvaltaren försetts med korrekt bankkontonummer. Kund som begär utbetalning av lösenlikvid till annat bankkonto än det till Förvaltaren förenämlda bankkontot ska inge Kopia av ID-handling eller, för juridiska personer, relevanta behörighetshandlingar. Fondandel inföses med medel ur lösen. Avlösen av fondandelar kan ske varje bankdag som fonden är öppen för handel. Med inlösendag avses sådan bankdag under förutsättning av att fullständig order om inlösen kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 förutsatt att det finns tillräckligt med likvida medel (till likvida medel räknas även likvidier för genomförda försäljningar för vilka fonden på inlösendagen ännu inte erhållit likvid) tillgängliga i fonden för att begäran ska kunna verkställas. Om medel för verkställande av

Fondbestämmelser för East Capital Östeuropafonden

Godkända av Finansinspektionen 2010.11.18

inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, ska försäljning ske snarast. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Eftersom fondandelen värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 på inlösendagen är fondandelen inlösenpris ej känt vid tidpunkten för begäran om inlösen. Inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna avregistreras från fondens andelsägarregister. Inlösen av en fondandel sker till den kurs som motsvarar det av Förvaltaren beräknade värdet på fondandelen för den bankdag då inlösen verkställs. I de fall Förvaltaren är tvungen att anskaffa likvida medel genom försäljning av Fondens egendom fastställs inlösenpriset enligt fondandelsvärdet den dag då samtliga finansiella instrument som måste avyttras för att inlösenuppdraget ska kunna utföras har avyttrats.

Inlösenlikviden utbetalas till fondandelsägaren bankdagen efter det att inlösen har verkställts med reservation för att det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i fonden. Om Förvaltaren har varit tvungen att anskaffa medel genom försäljning av fondens egendom för verkställande av lösen ska inlösenlikviden utbetalas senast bankdagen efter den dag fonden har erhållit likvid från sådan försäljning.

Halvdag eller dag före helgdag ska begäran om teckning respektive lösen ha kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 11.30 (jämfört med klockan 15.00 övriga bankdagar) för att verkställande av teckning/inlösen ska kunna ske den bankdagen.

Stängning av fonden för teckning av fondandelar
Stängning av fonden kan bli aktuell om fondens likviditet på grund av stora inflöden riskerar att utgöra 20 procent eller mer av fondens tillgångar och Förvaltaren bedömer att ett överskridande ej kan komma att rättas till inom kort.

Så snart fondens likviditet åter utgör mindre än 20 procent av fondens tillgångar eller Förvaltaren bedömer att det finns möjlighet att ta in ytterligare kapital ska fonden omgående åter öppnas för teckning. Information om stängningen och när fonden åter öppnas ska lämnas på Förvaltarens hemsida. Beslut om stängning av fonden och när den åter ska öppnas ska fattas av Förvaltarens styrelse.

10 § Stängning av fonden för teckning och lösen

Fonden kan komma att stängas för teckning och lösen för det fall sådana extraordinära omständigheter inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Fonden kan även komma att stängas för teckning och inlösen om Förvaltaren bedömer att 25 procent eller mer av de i fonden ingående finansiella instrumenten p.g.a. stängda marknader eller ofruttedda marknadsöverkande händelser med betydande kursrörelser som följt inte kommer att kunna prissättas eller värderas på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Fonden ska öppnas för teckning och lösen när andelen av ovan nämnda finansiella instrument åter utgör mindre än ovan nämnda 25 procent eller när i fonden ingående finansiella instrument åter bedöms kunna prissättas och värderas på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Information om stängningen och när fonden åter öppnas ska lämnas på Förvaltarens hemsida.

Beslut om stängning av fonden för teckning och lösen och när den åter ska öppnas ska fattas av Förvaltarens styrelse.

11 § Avgifter och ersättning

Vid teckning av andelar äger Förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst 2,5 procent av det tecknade beloppet. Avgiften utgör en ersättning till Förvaltaren för försäljning av fondandelar. Vid inlösen av fondandelar som innehafte kortare tid än 6 månader har Förvaltaren rätt att ta ut en avgift på 1 procent av inlösenlikviden. I de fall avgiften tas ut ska den tillfalla fonden. Vid inlösen av fondandelar som innehafts längre tid än 6 månader utgår ingen avgift.

Fonden erlagger ersättning till Förvaltaren för täckande av Förvaltarens kostnader i form av förvaltning, marknadsföring, försäljning, administration, redovisning och information. Ersättningen inkluderar ersättningar till Finansinspektionen, revisorer och till Förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående tillgångarna. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens förmögenhet och beräknas dagligen samt erlagges en eller två gånger i månaden efter Förvaltarens begäran, normalt den 15:e eller närmast liggande bankdagen samt den sista bankdagen i månaden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt aktiecourtagge, registreringskostnader, transaktionsavgifter till Förvaringsinstitut samt kostnader för att tillvarata rätten till i fonden ingående tillgångar. Courtaggekostnaden för en aktieaffär är normalt inkluderad i priset, men kan i vissa fall uppgå till flera procent av investeringslikviden. Fondens kostnad för att bli registrerad i företaget aktiebok och för att få aktieaffären bokförd på fondens depå överstiger avsevärt motsvarande kostnad på mer etablerade marknader. Förvaltarens målsättning är att hålla samtliga dessa kostnader så låga som möjligt.

På ersättning enligt ovan tillkommer eventuell mervärdesskatt.

12 § Utdelning

Fonden lämnar utdelning, i den omfattning som Förvaltaren bestämmer, i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom det skall eftersträvas att avkastningen ej skall bli beskattad i två led.

Utdelningsbart belopp skall i förekommande fall grunda sig på uppkommet skattemässigt resultat i fonden. Utdelning skall ske under juni månad. Avdrag skall göras för den skatt som enligt lag skall innehållas för fondandelsägare på utdelning. Utdelningen skall – efter skatteavdrag – användas till att för fondandelsägarens räkning förvärva nya andelar. Fondandelsägare kan således ej få utdelning i kontanta medel.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren fastställt avstämningsdag för utdelning är registrerad för fonden.

13 § Investeringsfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

14 § Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden ska finnas tillgängliga hos Förvaltaren inom fyra månader respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Förvaltaren får välja om materialet ska eller inte ska skickas ut till samtliga andelsägare som inte avsett sig det. Andelsägaren har emellertid alltid möjlighet att begära att tillställas materialet.

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

15 § Pantsättning och överlåtelse

Panthavare och/eller pantsättare ska vid pantsättning av fondandel skriftligen underrätta Förvaltaren härom. Av underrättelsen ska framgå vem som är panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Anmälan ska vara undertecknad av pantsättaren.

Förvaltaren registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört borttagas, efter skriftlig anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen. Pantsatta andelar kan inte inlösas utan panthavarens skriftliga medgivande. Förvaltaren äger rätt att uttaga en avgift av andelsägaren för pantsättningen om totalt högst 1.000 kronor för täckande av kostnader i samband med varje pantsättning.

Fondandelsägare får överlåta sina fondandelar till annan person efter skriftlig underrättelse till förvaltaren.

16 § Andelsägarregister

Hos Förvaltaren ska föras register över fondandelsägarnas innehav av andelar i fonden. Registrering av andel, som ska göras snarast efter teckning, är avgränsade för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

17 § Risker med fondens placeringsinriktning

Investeringar på aktiemarknaden är alltid förenade med marknadsrisker. Mot bakgrund av Lärdarnas ekonomiska utveckling under de senaste åren och att de nu är medlemmar i EU bedöms riskerna emellertid inte vara väsentligt högre än placeringar på aktiemarknaden i andra länder inom EU. Dock bör man ha i åtanke att investeringarna sker i länder där de ekonomiska marknaderna ännu är unga, med den osäkerhetsfaktor det innebär.

Vissa av fondens tillgångar kan vara noterade i annan valuta än fondens basvaluta, vilket medför en valutarisk.

18 § Ansvarsbegränsning

Varje fondandelsägare bör i detalj ha studerat de i informationsbroschyren beskrivna riskerna som är förknippade med de finansiella instrument som fonden investerar i.

Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svenskt eller utländskt myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållt i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet själva är föremål eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet, om normal aktksamhet iakttagits. Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förlögandenskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet respektive fondandelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

Oavsett ovanstående friskrivningar gäller 2 kap. 21§ lagen (2004:46) om investeringsfonder.

EAST CAPITAL

www.eastcapital.se

1 § Investeringsfondens rättsliga ställning
--

Fondens namn är East Capital Baltikumfonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Verksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, enligt bolagsordningen för East Capital Asset Management AB samt de övriga föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Förvaltaren enligt 2 § nedan företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som hörör ur fonden.

Fonden kan inte själv förvärva rättigheter och ta på sig skyldigheter.

2 § Fondförvaltare

Fonden förvaltas av East Capital Asset Management AB, organisationsnummer 556564-5370, nedan kallad Förvaltaren.

3 § Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SEB Securities Services, 106 40 Stockholm, organisationsnummer 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgifter består i att ta emot och förvara tillgångar som ingår i fonden samt tillse

- att teckning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med lag och fondbestämmelserna,
- att fondandelarnas värde beräknas i enlighet med lag och fondbestämmelserna,
- att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer Förvaringsinstitutet till handa, samt
- att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna.

4 § Investeringsfondens karaktär

Fonden är en aktiefond med inriktning på Baltikum och, i begränsad omfattning, Polen.

Fondens mål är att för andelsägarnas räkning skapa finansiell exponering mot ekonomisk utveckling i Baltikum och, i begränsad omfattning Polen, samt maximera långsiktig avkastning. För att uppnå målsättningen investerar fonden i ett brett urval av företag i olika sektorer och av olika storlek inom den angivna geografiska regionen. Fondens investeringar är förenade med de risker som finns beskrivna i 17 § nedan.

5 § Investeringsfondens placeringsinriktning

Fondens placeringar

Fonden får, med nedan angivna begränsningar, investera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Den huvudsakliga placeringsinriktningen

Fondens medel får placeras i aktieleraderade överlåtbara värdepapper och fondandelar (Finansiella Tillgångar). Placeringsinriktningen är knuten till ekonomierna i Baltikum och, i begränsad omfattning, Polen. Fonden får investera i Finansiella Tillgångar utgivna av emittenter i Estland, Lettland och Litauen samt, med medel motsvarande maximalt 10 procent av fondförmögenheten, i Polen (direkt exponering). Fonden får därutöver investera i Finansiella Tillgångar som inte är utgivna av emittenter hemmahörande i Estland, Lettland eller Litauen förutsatt att minst 20 procent av emittentens vinst eller omsättning hörör från ett eller flera av dessa länder, eller förutsatt att minst 20 procent av företagets anställda finns i ett eller flera av dessa länder (indirekt exponering). Därutöver får fonden investera i fondandelar och derivatinstrument, i den utsträckning som följer 7 §, utgivna av andra än ovan angivna emittenter, förutsatt att dessa instrument har exponering som är förenlig med den angivna placeringsinriktningen.

Minst 1/2 av fondförmögenheten ska vid var tillfälle vara investerade i Estland, Lettland, Litauen och Polen genom direkt exponering.

I strävan att uppnå fondens mål i enlighet med 4 § ovan har Förvaltaren mycket stor handlingsfrihet i valet av sektorer, företag, Finansiella Tillgångar samt diversifieringsgrad.

Andelen aktier utgivna av emittenter inom EU uppgår till minst 75 procent av fondens förmögenhet. Minst 3/4 av fondförmögenheten ska vid var tillfälle vara investerat i enlighet med den huvudsakliga placeringsinriktningen.

Övriga placeringsmöjligheter

Från tid till annan uppstår behov av att placera fondens medel i andra typer av finansiella instrument än de som angivits under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Så kan vara fallet om fonden har ett stort inflöde eller om en analys av marknaderna i Baltikum och Polen ger vid handen att det för tillfället saknas möjlighet att placera kapital i Finansiella Tillgångar.

Fonden får placera upp till 1/4 av fondförmögenheten i syfte att upprätthålla en effektiv likviditetshantering samt för riskdiversifiering. Sådana placeringar får göras i penningmarknadsinstrument och ränteleraderade överlåtbara värdepapper som är utgivna av emittenter i länderna angivna under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Fonden får även placera medel på konto i kreditinstitut i samtliga EES-länder. Fonden får också placera medel i penningmarknadsinstrument, ränteleraderade överlåtbara värdepapper och på konto i kreditinstitut i Sverige.

6 § Marknadsplatser

Fonden ska handla på reglerade marknader inom EES eller på motsvarande marknader utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag, får handel ske på andra än de ovan angivna marknaderna.

7 § Särskild placeringsinriktning

Fondens tillgångar får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder.

Fonden får handla med standardiserade derivatinstrument och icke-standardiserade s.k. OTC-derivat. Fonden får använda valutaderivat i syfte att valutasäkra i fonden ingående tillgångar. Råvaruderivat får inte ingå i fonden. Handel med derivatinstrument sker i begränsad omfattning. Denna handel används integrerat i förvaltningen i syfte att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och att skydda fondens tillgångar mot valutakursförändringar samt andra risker. Detta innebär att derivatinstrument inte får användas på ett sätt som skapar hävstång i fonden.

Fonden får låna ut finansiella instrument (värdepapperslån) men sådan utlåning får motsvara högst 20 procent av fondförmögenheten. Eventuella premier eller vinster tillfaller fonden och fonden får inte återinvestera erhållen säkerhet.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i andra värdepappersfonder och fondföretag.

8 § Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder.

Fondandelarnas värde utgörs av fondens värde fördelat på antal utestående andelar. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas enligt gällande marknadsvärde.

Om sådant marknadsvärde saknas eller inte framstår som relevant, får finansiella instrument upptas till det värde som Förvaltaren på objektiv grund beslutar på grundval av tillgänglig marknadsinformation. Som vägledning vid den objektiva bedömningen kan uppgifter från externa oberoende källor, bolagshändelser, indexjämförelser eller diskonterade kassaflöden beaktas.

Sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder (se ovan under 6§) värderas till senast kända marknadsvärde. I det fall de överlåtbara värdepapperna ej handlas på någon marknad (s.k. OTC-värdepapper) värderas dessa baserat på senaste transaktionspris. Om sådan information saknas eller inte framstår som relevant får finansiella instrument upptas till det värde som Förvaltaren på objektiv grund beslutar på grundval av tillgänglig marknadsinformation. Som vägledning vid den objektiva bedömningen kan uppgifter från externa oberoende källor, bolagshändelser, indexjämförelser eller diskonterade kassaflöden beaktas.

OTC-derivat värderas genom användning av allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes eller pris som ställs av oberoende part.

Fondandelarnas värde beräknas av Förvaltaren varje bankdag, tidigast klockan 15.30. Halvdag eller dag före helgdag beräknas fondandelarnas värde tidigast klockan 12.00.

Förvaltaren ska senast nästföljande bankdag offentliggöra det sålunda beräknade andelsvärdet genom publicering på Förvaltarens hemsida.

Skulder utgörs bl a av ersättning till Förvaltaren, Förvaringsinstitutet, ej erlagda likvidier för köpta finansiella instrument samt eventuella skatter..

9 § Teckning och inlösen av fondandelar

Lägsta insättning per investerings tillfälle är 200 kronor, vilket också är lägsta belopp för månadssparande.

Begäran om teckning sker genom telefax, post eller på annat av Förvaltaren använt sätt. Teckning verkställs endast om tecknaren anmält sig som kund och endast efter att tecknaren tilldelats kundnummer. Teckning av fondandelar kan ske varje bankdag. Fonden kan dock undantagsvis vara stängd för teckning enligt förutsättningar som specificeras nedan i dessa fondbestämmelser. Med teckningsdag avses sådan bankdag under förutsättning att fullständig order kommit Förvaltaren tillhanda samt investeringslikviden kommit fondens bankkonto tillhanda, dock senast klockan 13.00. Via fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbundna överföringar från t.ex. ett lönekonto.

Eftersom fondandelen värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 13.00 på teckningsdagen är fondandelen pris ej känt vid tidpunkten för begäran om teckning. Begäran om teckning verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i fondens andelsägarregister.

Begäran om inlösen ska ske skriftligen via telefax, post eller på annat av Förvaltaren använt sätt. Fondandelsägare ansvarar för att order och instruktioner rörande inlösen är behörigen undertecknade/verifierade och att Förvaltaren försetts med korrekt bankkontonummer. Kund som begär utbetalning av inlösenlikvid till annat bankkonto än det till Förvaltaren föranmälda bankkontot ska inge kopia av ID-handling eller, för juridiska personer, relevanta behörighetshandlingar. Fondandel inlöses med medel ur fonden. Inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag som fonden är öppen för handel. Med inlösendag avses sådan bankdag under förutsättning av att fullständig order om inlösen kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 13.00 förutsatt att det finns tillräckligt med likvida medel (till likvida medel räknas även likvider för genomförda försäljningar för vilka fonden på inlösendagen ännu inte erhållit likvid) tillgängliga i fonden för att begäran ska kunna verkställas. Om medel för verkställande av

Fondbestämmelser för East Capital Baltikumfonden

Godkända av Finansinspektionen 2010.11.18

inlösen behöver skaffas genom försäljning av fondens egendom, ska försäljning ske snarast. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Eftersom fondandelen värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 på inlösendagen är fondandelen inlösenpris ej känt vid tidpunkten för begäran om inlösen. Inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna avregistreras från fondens andelsägarregister. Inlösen av en fondandel sker till den kurs som motsvarar det av Förvaltaren beräknade värdet på fondandelen för den bankdag då inlösen verkställs. I de fall Förvaltaren är tvungen att anskaffa likvida medel genom försäljning av Fondens egendom fastställs inlösenpriset enligt fondandelsvärdet den dag då samtliga finansiella instrument som måste avyttras för att inlösenupdraget ska kunna utföras har avyttrats.

Inlösenlikviden utbetalas till fondandelsägaren bankdagen efter det inlösen har verkställts med reservation för att det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i fonden. Om Förvaltaren har varit tvungen att anskaffa medel genom försäljning av fondens egendom för verkställande av inlösen ska inlösenlikviden utbetalas senast bankdagen efter den dag fonden har erhållit likvid från sådan försäljning.

Halvdag eller dag före helgdag ska begäran om teckning respektive inlösen ha kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 11.30 (jämfört med klockan 15.00 övriga bankdagar) för att verkställande av teckning/inlösen ska kunna ske den bankdagen.

Stängning av fonden för teckning av fondandelar Stängning av fonden kan bli aktuell om fondens likviditet på grund av stora inflöden riskerar att utgöra 20 procent eller mer av fondens tillgångar och Förvaltaren bedömer att ett överskridande ej kan komma att rättas till inom kort.

Så snart fondens likviditet åter utgör mindre än 20 procent av fondens tillgångar eller Förvaltaren bedömer att det finns möjlighet att ta in ytterligare kapital ska fonden omgående åter öppnas för teckning. Information om stängningen och när fonden åter öppnas ska lämnas på Förvaltarens hemsida. Beslut om stängning av fonden och när den åter ska öppnas ska fattas av Förvaltarens styrelse.

10 § Stängning av fonden för teckning och inlösen

Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen för det fall sådana extraordinära omständigheter inträffar som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Fonden kan även komma att stängas för teckning och inlösen om Förvaltaren bedömer att 25 procent eller mer av de i fonden ingående finansiella instrumenten p.g.a stängda marknader eller oförutsedda marknadspåverkande händelser med betydande kursrörelser som följt inte kommer att kunna prissättas eller värderas på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Fonden ska öppna för teckning och inlösen när andelen av ovan nämnda finansiella instrument åter utgör mindre än ovan nämnda 25 procent eller när i fonden ingående finansiella instrument åter bedöms kunna prissättas och värderas på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Information om stängningen och när fonden åter öppnas ska lämnas på Förvaltarens hemsida.

Beslut om stängning av fonden för teckning och inlösen och när den åter ska öppnas ska fattas av Förvaltarens styrelse.

11 § Avgifter och ersättning

Vid teckning av andelar äger Förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst 2,5 procent av det tecknade beloppet. Avgiften utgör en ersättning till Förvaltaren för försäljning av fondandelar. Vid inlösen av fondandelar som innehålls kortare tid än 6 månader har Förvaltaren rätt att ta ut en avgift på 1 procent av inlösenlikviden. I de fall fonden tas ut ska den tillfalla fonden. Vid inlösen av fondandelar som innehåfs längre tid än 6 månader utgår ingen avgift. Fonden erlagger ersättning till Förvaltaren för täckande av Förvaltarens kostnader i form av förvaltning, marknadsföring, försäljning, administration, redovisning och information. Ersättningen inkluderar ersättning till Finansinspektionen, revisorer och till Förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående tillgångarna. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens förmögenhet och beräknas dagligen samt erlagges en eller två gånger i månaden efter Förvaltarens begäran, normalt den 15:e eller närmast liggande bankdagen samt den sista bankdagen i månaden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt aktiecourtagge, registreringskostnader, transaktionsavgifter till Förvaringsinstitutet samt kostnader för att tillvarata rätten till i fonden ingående tillgångar. Courtaggekostnaden för en aktieaffär är normalt inkluderad i priset, men kan i vissa fall uppgå till flera procent av investeringslikviden. Fondens kostnad för att bli registrerad i företagsregister aktiebok och för att få aktieaffären bokförd på fondens depå överstiger avsevärt motsvarande kostnad på mer etablerade marknader. Förvaltarens målsättning är att hålla samtliga dessa kostnader så låga som möjligt.

På ersättning enligt ovan tillkommer eventuell mervärdesskatt.

12 § Utdelning

Fonden lämnar utdelning, i den omfattning som Förvaltaren bestämmer, i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom det ska eftersträvas att avkastningen ej ska bli beskattad i två led.

Utdelningens belopp ska i förekommande fall grunda sig på uppkommet skattemässigt resultat i fonden. Utdelning ska ske under juni månad. Avdrag ska göras för den skatt som enligt lag ska innehållas för fondandelsägare på utdelning. Utdelningen ska – efter skatteavdrag – användas till att för fondandelsägarnas räkning förvärva nya andelar. Fondandelsägare kan således ej få utdelning i kontanta medel.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren fastställt avstämningsdag för utdelning är registrerad för fondandel.

13 § Investeringsfondens räkneskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

14 § Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden ska finnas tillgängliga hos Förvaltaren inom fyra månader respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Förvaltaren får välja om materialet ska eller inte ska skickas ut till samtliga andelsägare som inte avsakat sig det. Andelsägaren har emellertid alltid möjlighet att begära att tillställas material.

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

15 § Pantsättning och överlåtelse

Pantthavare och/eller pantsättare ska vid pantsättning av fondandel skriftligen underrätta Förvaltaren härom. Av underrättelsen ska framgå vem som är pantthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Anmälan ska vara undertecknad av pantsättaren.

Förvaltaren registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringens av pantsättningen. När pantsättningen upphört borttagas, efter skriftlig anmälan från pantthavaren, uppgiften om pantsättningen. Pantsatta andelar kan inte inlösas utan pantthavarens skriftliga medgivande. Förvaltaren äger rätt att uttaga en avgift av andelsägaren för pantsättningen om totalt högst 1.000 kronor för täckande av kostnader i samband med varje pantsättning.

Fondandelsägare får överlåta sina fondandelar till annan person efter skriftlig underrättelse till förvaltaren.

16 § Andelsägarregister

Hos Förvaltaren ska föras register över fondandelsägarnas innehav av andelar i fonden. Registrering av andel, som ska göras snarast efter teckning, är avgränsad för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

17 § Risker med fondens placeringsinriktning

Investeringar på aktiemarknaderna i Länderna är förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på etablerade västeuropeiska marknader. Riskerna kan främst delas upp i politiska risker, bolagsrisker, valutarisrisker, likviditetsrisker, legala risker och administrativa risker.

Till skillnad från exempelvis den svenska aktiemarknaden finns det inga garantier för att aktier kort efter affärstillfället registreras i fondens namn eller att affärer kan avvecklas på ett säkert sätt. Det finns heller ingen heltäckande lagstiftning med syfte att tillvarata aktieägarnas intressen. Vissa av fondens tillgångar kan vara noterade i annan valuta än fondens basvaluta, vilket medför en valutarisik.

18 § Ansvarsbegränsning

Varje fondandelsägare bör i detalj ha studerat de i informationsbroschyren beskrivna riskerna som är förknippade med de finansiella instrument som fonden investerar i.

Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svenskt eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehåll i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet själva är föremål eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet, om normal aktisamhet iakttagits. Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare efter annan i anledning av förlagandenskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förelagging hinder för Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet respektive fondandelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

Oavsett ovanstående friskrivningar gäller 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om investeringsfonder.

EAST CAPITAL

www.eastcapital.se

1 § Investeringsfondens rättsliga ställning
--

Fondens namn är East Capital Balkanfond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Verksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, enligt bolagsordningen för East Capital Asset Management AB samt de övriga föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Förvaltaren enligt 2 § nedan företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

Fonden kan inte själv förvärva rättigheter och ta på sig skyldigheter.

2 § Fondförvaltare

Fonden förvaltas av East Capital Asset Management AB, organisationsnummer 556564-5370, nedan kallad Förvaltaren.

3 § Förvaringsinstitutet uti dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SEB Securities Services, 106 40 Stockholm, organisationsnummer 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgifter består i att ta emot och förvara tillgångar som ingår i fonden samt tillse — att teckning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med lag och fondbestämmelserna, — att fondandelarnas värde beräknas i enlighet med lag och fondbestämmelserna, — att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer Förvaringsinstitutet till handa, samt — att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna.

4 § Investeringsfondens karaktär

Fonden är en aktiefond med inriktning på Balkan. Fondens mål är att andelsägarnas räkning skapa finansiell exponering mot ekonomisk utveckling på Balkan och maximera långsiktig avkastning. För att uppnå målsättningen investerar fonden i ett brett urval av företag i olika sektorer och av olika storlek inom den angivna geografiska regionen. Fondens investeringar är förenade med de risker som finns beskrivna i 17 § nedan.

5 § Investeringsfondens placeringsinriktning

Fondens placeringar

Fonden får, med nedan angivna begränsningar, investera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Den huvudsakliga placeringsinriktningen Fondens medel får placeras i aktieleraderade överlåtbara värdepapper och fondandelar (Finansiella Tillgångar). Placeringsinriktningen är knuten till ekonomin på Balkan. Fonden får investera i Finansiella Tillgångar utgivna av emittenter i Albanien, Armenien, Azerbajdzjan, Bosnien – Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Georgien, Grekland, Kroatien, Makedonien, Moldavien, Montenegro, Ryssland, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina, Ungern och Österrike (direkt exponering). Fonden får också investera i Finansiella Tillgångar som inte är utgivna av emittenter hemmahörande i ovanstående länder förutsatt att minst 20 procent av emittentens vinst eller omsättning härrör från dessa länder eller förutsatt att minst 20 procent av emittentens anställda finns i dessa länder (indirekt exponering). Därutöver får fonden investera i fondandelar och derivatinstrument. I den utsträcktningen som följer 7 §, utgivna av andra än ovan angivna emittenter, förutsatt att dessa instrument har exponering som är förenlig med den angivna placeringsinriktningen. Minst 1/2 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerad i ovanstående länder genom direkt exponering.

I strävan att uppnå fondens mål i enlighet med 4 § ovan har Förvaltaren mycket stor handlingsfrihet i valet av sektorer, företag, Finansiella Tillgångar samt diversifieringsgrad.

Finansiella Tillgångar ska uppgå till minst 75 procent av fondens förmögenhet.

Minst 3/4 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerad i enlighet med den huvudsakliga placeringsinriktningen.

Övriga placeringsmöjligheter

Från tid till annan uppstår behov av att placera fondens medel i andra typer av finansiella instrument än de som angivits under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Så kan vara fallet om fonden har ett stort inflöde eller om en analys av marknaden på Balkan ger vid handen att det för tillfället saknas möjlighet att placera kapital i Finansiella Tillgångar.

Fonden får placera upp till 1/4 av fondförmögenheten i syfte att upprätthålla en effektiv likviditetshantering samt för riskdiversifiering. Sådana placeringar får göras i penningmarknadsinstrument och ränteleraderade överlåtbara värdepapper som är utgivna av emittenter i länderna angivna under den huvudsakliga placeringsinriktningen. Fonden får även placera medel på konto i kreditinstitut i dessa länder (i den mån detta är möjligt i enlighet med svensk och utländsk lagstiftning) samt i samtliga EES-länder. Fonden får också placera medel i penningmarknadsinstrument, räntebärande överlåtbara värdepapper och på konto i kreditinstitut i Sverige.

6 § Marknadsplatser

Fonden ska handla på reglerade marknader inom EES eller på motsvarande marknader utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag, får handel ske på andra än de ovan angivna marknaderna.

7 § Särskild placeringsinriktning

Fondens tillgångar får placeras i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder och penningmarknadsinstrument.

Fonden får handla med standardiserade derivatinstrument och icke-standardiserade s.k. OTC-derivat. Fonden får använda valutaderivat i syfte att valutasäkra i fonden ingående tillgångar. Råvaruderivat får inte ingå i fonden. Handel med derivatinstrument sker i begränsad omfattning. Denna handel används integrerat i förvaltningen i syfte att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och att skydda fondens tillgångar mot valutakursförloster samt andra risker. Detta innebär att derivatinstrument inte får användas på ett sätt som skapar hävstång i fonden.

Fonden får låna ut finansiella instrument (värdepapperslån) men sådan utlåning får motsvara högst 20 procent av fondförmögenheten. Eventuella premier eller vinster tillfaller fonden och fonden får inte återinvestera erhållen säkerhet.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i andra värdepappersfonder och fondföretag.

8 § Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder.

Fondandelarnas värde utgörs av fondens värde fördelat på antal utestående andelar. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas enligt gällande marknadsvärde.

Om sådant marknadsvärde saknas eller inte framstår som relevant, får finansiella instrument upptas till det värde som Förvaltaren på objektiv grund beslutar på grundval av tillgänglig marknadsinformation. Som vägledning vid den objektiva bedömningen kan uppgifter från externa oberoende källor, bolagshändelser, indexjämförelser eller diskonterade kassaflöden beaktas.

Sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder (se ovan under 6 §) värderas till senast kända marknadsvärde. I det fall de överlåtbara värdepapperna ej handlas på någon marknad (s.k. OTC-värdepapper) värderas dessa baserat på senaste transaktionspris. Om sådan information saknas eller inte framstår som relevant får finansiella instrument upptas till det värde som Förvaltaren på objektiv grund beslutar på grundval av tillgänglig marknadsinformation. Som vägledning vid den objektiva bedömningen kan uppgifter från externa oberoende källor, bolagshändelser, indexjämförelser eller diskonterade kassaflöden beaktas.

OTC-derivat värderas genom användning av allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes eller pris som ställs av oberoende part. Fondandelarnas värde beräknas av Förvaltaren varje bankdag, tidigast klockan 15.30. Halvdag eller dag före helgdag beräknas fondandelarnas värde tidigast klockan 12.00.

Förvaltaren ska senast nästföljande bankdag offentliggöra det sålunda beräknade andelsvärdet genom publicering på Förvaltarens hemsida. Skulder utgörs bl.a. av ersättning till Förvaltaren, Förvaringsinstitutet, ej erlagda likvidier för köpta finansiella instrument samt eventuella skatter.

9 § Teckning och inlösen av fondandelar

Lägsta insättning per investerings tillfälle är 200 kronor, vilket också är lägsta belopp för månadssparande.

Begäran om teckning sker genom telefax, post eller på annat av Förvaltaren använt sätt. Teckning verkställs endast om tecknaren anmält sig som kund och endast efter att tecknaren tilldelats kundnummer. Teckning av fondandelar kan ske varje bankdag. Fonden kan dock undantagsvis vara stängd för teckning enligt förutsättningar som specificeras nedan i dessa fondbestämmelser. Med teckningsdag avses sådan bankdag under förutsättning att fullständig order kommit Förvaltaren tillhanda samt investeringslikviden kommit fondens bankkonto tillhanda, dock senast klockan 15.00. Via fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbundna överföringar från t.ex. ett lönekonto.

Eftersom fondandelens värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 på teckningsdagen är fondandelens pris ej känt vid tidpunkten för begäran om teckning. Begäran om teckning verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i fondens andelsägarregister.

Begäran om inlösen ska ske skriftligen via telefax, post eller på annat av Förvaltaren använt sätt. Fondandelsägare ansvarar för att order och instruktioner rörande inlösen är behörigen undertecknade/verifierade och att Förvaltaren försetts med korrekt bankkontonummer. Kund som begär utbetalning av inlösenlikvid till annat bankkonto än det till Förvaltaren föranmälde bankkontot ska inge kopia av ID-handling eller, för juridiska personer, relevanta behörighetshandlingar. Fondandel inlöses med medel ur fonden. Inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag som fonden är öppen för handel. Med inlösendag avses sådan bankdag under förutsättning av att fullständig order om inlösen kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 förutsatt att det finns tillräckligt med likvida medel (till likvida medel räknas även likvidier för genomförda försäljningar för vilka fonden på inlösendagen ännu inte erhållit likvid) tillgängliga i fonden för att begäran ska kunna verkställas. Om medel för verkställande av

Fondbestämmelser för East Capital Balkanfonden

Godkända av Finansinspektionen 2010.11.18

inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, ska försäljning ske snarast. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Eftersom fondandelens värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 på inlösendagen är fondandelens inlösenpris ej känt vid tidpunkten för begäran om inlösen. Inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna avregistreras från fondens andelsägarregister. Inlösen av en fondandel sker till den kurs som motsvarar det av Förvaltaren beräknade värdet på fondandelen för den bankdag då inlösen verkställs. I de fall Förvaltaren är tvungen att anskaffa likvida medel genom försäljning av Fondens egendom fastställs inlösenpriset enligt fondandelsvärdet den dag då samtliga finansiella instrument som måste avyttras för att inlösenuppdraget ska kunna utföras har avyttrats. Inlösenlikviden utbetalas till fondandelsägaren bankdagen efter det att inlösen har verkställts med reservation för att det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i fonden. Om Förvaltaren har varit tvungen att anskaffa medel genom försäljning av fondens egendom för verkställande av inlösen ska inlösenlikviden utbetalas senast bankdagen efter den dag fonden har erhållit likvid från sådan försäljning.

Halvdag eller dag före helgdag ska begäran om teckning respektive inlösen ha kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 11.30 (jämfört med klockan 15.00 övriga bankdagar) för att verkställande av teckning/inlösen ska kunna ske den bankdagen.

Stängning av fonden för teckning av fondandelar Stängning av fonden kan bli aktuell om fondens likviditet på mer av stora inflöden riskerar att utgöra 20 procent eller mer av fondens tillgångar och Förvaltaren bedömer att ett överskridande ej kan komma att rättas till inom kort.

Så snart fondens likviditet åter utgör mindre än 20 procent av fondens tillgångar eller Förvaltaren bedömer att det finns möjlighet att ta in ytterligare kapital ska fonden omgäende åter öppnas för teckning. Information om stängningen och när fonden åter öppnas ska lämnas på Förvaltarens hemsida. Beslut om stängning av fonden och när den åter ska öppnas ska fattas av Förvaltarens styrelse..

10 § Stängning av fonden för teckning och inlösen

Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen för det fall sådana extraordinära omständigheter inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Fonden kan även komma att stängas för teckning och inlösen om Förvaltaren bedömer att 25 procent eller mer av de i fonden ingående finansiella instrumenten p.g.a. stängda marknader eller oförutsedda marknadspåverkande händelser med betydande kursrörelser som följt inte kommer att kunna prissättas eller värderas på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Fonden ska öppna för teckning och inlösen när andelen av ovan nämnda finansiella instrument åter utgör mindre än ovan nämnda 25 procent eller när i fonden ingående finansiella instrument åter bedöms kunna prissättas och värderas på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Information om stängningen och när fonden åter öppnas ska lämnas på Förvaltarens hemsida. Beslut om stängning av fonden för teckning och inlösen och när den åter ska öppnas ska fattas av Förvaltarens styrelse.

11 § Avgifter och ersättning

Vid teckning av andelar äger Förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst 2,5 procent av det tecknade beloppet. Avgiften utgörs en ersättning till Förvaltaren för försäljning av fondandelar. Vid inlösen av fondandelar som innehålls kortare tid än 6 månader har Förvaltaren rätt att ta ut en avgift på 1 procent av inlösenlikviden. I de fall avgiften tas ut ska den tillfalla fonden. Vid inlösen av fondandelar som innehåfs längre tid än 6 månader utgår ingen avgift. Fonden erlägger ersättning till Förvaltaren för täckande av Förvaltarens kostnader i form av förvaltning, marknadsföring, försäljning, administration, redovisning och information. Ersättningerna inkluderar ersättningar till Finansinspektionen, revisorer och till Förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående tillgångarna. Ersättning utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens förmögenhet och beräknas dagligen samt erlagges en eller två gånger i månaden efter Förvaltarens begäran, normalt den 15:e eller närmast liggande bankdagen samt den sista bankdagen i månaden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av såväl direkt aktiekörsuttag, registreringskostnader, transaktionsavgifter till Förvaringsinstitutet samt kostnader för att tillvarata rätten till i fonden ingående tillgångar. Courtagekostnader för en aktieaffär är normalt inkluderad i priset, men kan i vissa fall uppgå till flera procent av investeringslikviden. Fondens kostnad för att bli registrerad i företagens aktiebok och för att få aktieaffären bokförd på fondens depå överstiger avsevärt motsvarande kostnad på mer etablerade marknader. Förvaltarens målsättning är att hålla samtliga dessa kostnader så låga som möjligt.

På ersättning enligt ovan tillkommer eventuell mervärdesskatt.

12 § Utdelning

Fonden lämnar utdelning, i den omfattning som Förvaltaren bestämmer, i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom det ska eftersträvas att avkastningen ej ska bli beskattad i två led.

Utdelningsbart belopp ska i förekommande fall grunda sig på uppkommet skattemässigt resultat i fonden. Utdelning ska ske under juni månad. Avdrag ska göras för den skatt som enligt lag ska innehållas för fondandelsägare på utdelning. Utdelningen ska – efter skatteavdrag – användas till att för fondandelsägarens räkning förvärva nya andelar. Fondandelsägare kan således ej få utdelning i kontanta medel.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad för fondandel.

13 § Investeringsfondens räkneskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

14 § Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden ska finnas tillgängliga hos Förvaltaren inom fyra månader respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Förvaltaren får välja om materialet ska eller inte ska skickas ut till samtliga andelsägare som inte avsakat sig det. Andelsägaren har emellertid alltid möjlighet att begära att tillställas materialet. Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Ändringar ska i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar och ska finnas tillgängliga hos Förvaltaren.

15 § Pantsättning och överlåtelse

Panthavare och/eller pantsättare ska vid pantsättning av fondandel skriftligen underrätta Förvaltaren härom. Av underrättelsen ska framgå vem som är panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Anmälan ska vara undertecknad av pantsättaren.

Förvaltaren registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört borttages, efter skriftlig anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen. Pantsatta andelar kan inte inlösas utan panthavarens skriftliga medgivande. Förvaltaren äger rätt att uttaga en avgift av andelsägaren för pantsättningen om totalt högst 1.000 kronor för täckande av kostnader i samband med varje pantsättning.

Fondandelsägare får överlåta sina fondandelar till annan person efter skriftlig underrättelse till förvaltaren.

16 § Andelsägarregister

Hos Förvaltaren ska föras register över fondandelsägarnas innehav av andelar i fonden. Registrering av andel, som ska göras snarast efter teckning, är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

17 § Risker med fondens placeringsinriktning

Investeringar på aktiemarknaderna i Länderna är förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på etablerade västeuropeiska marknader. Riskerna kan främst delas upp i politiska risker, bolagsrisker, valutarisiker, likviditetsrisker, legala risker och administrativa risker.

Till skillnad från exempelvis den svenska aktiemarknaden finns det inga garantier för att aktier kort efter affärstillfället registreras i fondens namn eller att affärer kan avvecklas på ett säkert sätt. Det finns heller ingen heltäckande lagstiftning med syfte att tillvarata aktieägarnas intressen. Vissa av fondens tillgångar kan vara noterade i annan valuta än fondens basvaluta vilket medför en valutarisik.

18 § Ansvarsbegränsning

Varje fondandelsägare bör i detalj ha studerat de i informationsbroschyren beskrivna riskerna som är förknippade med de finansiella instrument som fonden investerar i.

Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svenskt eller utländskt myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet själva är föremål eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet, om normal aktiesamhet iakttagits. Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förtogdensinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Frelögger hinder för Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet respektive fondandelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

Oavsett ovanstående friskrivningar gäller 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om investeringsfonder.

EAST CAPITAL

www.eastcapital.se

1 § Investeringsfondens rättsliga ställning
--

Fondens namn är East Capital Turkiefonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Verksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, enligt bolagsordningen för East Capital Asset Management AB samt de övriga föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Förvaltaren enligt 2 § nedan företräder fondandelägarna i frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

Fonden kan inte själv förvärva rättigheter och ta på sig skyldigheter.

2 § Fondförvaltare

Fonden förvaltas av East Capital Asset Management AB, organisationsnummer 556564-5370, nedan kallad Förvaltaren.

3 § Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SEB Securities Services, 106 40 Stockholm, organisationsnummer 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgifter består i att ta emot och förvara tillgångar som ingår i fonden samt tillse
— att teckning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med lag och fondbestämmelserna,
— att fondandelarnas värde beräknas i enlighet med lag och fondbestämmelserna,
— att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer Förvaringsinstitutet till handa, samt
— att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna.

4 § Investeringsfondens karaktär

Fonden är en aktiefond med inriktning på Turkiet. Fondens mål är att för andelsägarnas räkning skapa finansiell exponering mot ekonomisk utveckling i Turkiet och maximera långsiktig avkastning. För att uppnå målsättningen investerar fonden i ett brett urval av företag i olika sektorer och av olika storlek inom den angivna geografiska regionen. Fondens investeringar är förenade med de risker som finns beskrivna i 17 § nedan.

5 § Investeringsfondens placeringsinriktning

Fondens placeringar

Fonden får, med nedan angivna begränsningar, investera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Den huvudsakliga placeringsinriktningen
Fondens medel får placeras i aktieleraderade överlåtbara värdepapper, och fondandelar (Finansiella Tillgångar). Placeringsinriktningen är knuten till den turkiska ekonomin. Fonden får investera i Finansiella Tillgångar utgivna av emittenter i Turkiet (direkt exponering). Fonden får också investera i Finansiella Tillgångar som inte är utgivna av emittenter hemmahörande i Turkiet förutsatt att minst 20 procent av emittentens vinst eller omsättning härrör från Turkiet eller förutsatt att minst 20 procent av emittentens anställda finns i Turkiet (indirekt exponering). Därutöver får fonden investera i fondandelar och derivatinstrument, i den utsträckning som följer 7 §, utgivna av andra än ovan angivna emittenter, förutsatt att dessa instrument har exponering som är förenlig med den angivna placeringsinriktningen.
Minst 1/2 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerad i Turkiet genom direkt exponering.

I strävan att uppnå fondens mål i enlighet med 4 § ovan har Förvaltaren mycket stor handlingsfrihet i valet av sektorer, företag, Finansiella Tillgångar samt diversifieringsgrad.

Finansiella Tillgångar ska uppgå till minst 75 procent av fondens förmögenhet.

Minst 2/3 av fondförmögenheten ska vid vart tillfälle vara investerat i enlighet med den huvudsakliga placeringsinriktningen.

Övriga placeringsmöjligheter

Från tid till annan uppstår behov av att placera fondens medel i andra typer av finansiella instrument och utanför Turkiet. Så kan vara fallet om fonden har ett stort inflöde eller om en analys av marknaden i Turkiet ger vid handen att det för tillfället saknas möjlighet att placera kapital där.

Fonden får placera upp till 1/3 av fondförmögenheten i syfte att upprätthålla en effektiv likviditetshantering samt för riskdiversifiering. Sådana placeringar får göras i Finansiella Tillgångar, ränteleraderade överlåtbara värdepapper och även i penningmarknadsinstrument som är utgivna av emittenter hemmahörande i Armenien, Azerbadzjan, Bahrain, Bulgarien, Cypern, Egypten, Förenade Arabemiraterna, Georgien, Irak, Kuwait, Libanon, Oman, Ryssland, Saudiarabien och Syrien. Fonden får även göra placeringar i penningmarknadsinstrument och ränteleraderade överlåtbara värdepapper utgivna av emittenter hemmahörande i Turkiet. Fonden får även placera medel på konto i kreditinstitut i Turkiet, övriga angivna länder även i (den mån detta är möjligt i enlighet med svensk och utländsk lagstiftning) samt i samtliga EES-länder. Fonden får också placera medel i penningmarknadsinstrument, ränteleraderade överlåtbara värdepapper och på konto i kreditinstitut i Sverige.

6 § Marknadsplatser

Fonden ska handla på reglerade marknader inom EES eller på motsvarande marknader utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag, får handel ske på andra än de ovan angivna marknaderna.

7 § Särskild placeringsinriktning

Fondens tillgångar får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder.

Fonden får handla med standardiserade derivatinstrument och icke-standardiserade s.k. OTC-derivat. Fonden får använda valutaderivat i syfte att valutasäkra i fonden ingående tillgångar. Råvaruderivat får inte ingå i fonden. Handel med derivatinstrument sker i begränsad omfattning. Denna handel används integrerat i förvaltningen i syfte att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och att skydda fondens tillgångar mot valutakursförluster samt andra risker. Detta innebär att derivatinstrument inte får användas på ett sätt som skapar hävstång i fonden.

Fonden får låna ut finansiella instrument (värdepapperslån) men sådan utlåning får motsvara högst 20 procent av fondförmögenheten. Eventuella premier eller vinster tillfaller fonden och fonden får inte återinvestera erhållen säkerhet.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens värde i andra värdepappersfonder och fondföretag.

8 § Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder. Fondandelarnas värde utgörs av fondens värde fördelat på antal utestående andelar. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas enligt gällande marknadsvärde.

Om sådant marknadsvärde saknas eller inte framstår som relevant, får finansiella tillgångar upptas till det värde som Förvaltaren på objektivt grund beslutar på grundval av tillgänglig marknadsinformation. Som vägledning vid den objektiva bedömningen kan uppgifter från externa oberoende källor, bolagshändelser, indexjämförelser eller diskonterade kassaflöden beaktas.

Sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder (se ovan under 6§) värderas till senast kända marknadsvärde. I det fall de överlåtbara värdepapperna ej handlas på någon marknad (s.k. OTC-värdepapper) värderas dessa baserat på senaste transaktionspris. Om sådan information saknas eller inte framstår som relevant får finansiella instrument upptas till det värde som Förvaltaren på objektivt grund beslutar på grundval av tillgänglig marknadsinformation. Som vägledning vid den objektiva bedömningen kan uppgifter från externa oberoende källor, bolagshändelser, indexjämförelser eller diskonterade kassaflöden beaktas.

OTC-derivat värderas genom användning av allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes eller pris som ställs av oberoende part. Fondandelarnas värde beräknas av Förvaltaren varje bankdag, tidigast klockan 15.30. Halvdag eller dag före helgdag beräknas fondandelarnas värde tidigast klockan 12.00.

Förvaltaren ska senast nästföljande bankdag offentliggöra det sålunda beräknade andelsvärdet genom publicering på Förvaltarens hemsida. Skulder utgörs bl.a. av ersättning till Förvaltaren, Förvaringsinstitutet, ej erlagda likvidier för köpta finansiella instrument samt eventuella skatter.

9 § Teckning och inlösen av fondandelar
--

Lägsta insättning per investerings tillfälle är 200 kronor, vilket också är lägsta belopp för månadspåskand.

Begäran om teckning sker genom telefax, post eller på annat av Förvaltaren anvisat sätt. Teckning verkställs endast om tecknaren anmält sig som kund och endast efter att tecknaren tilldelats kundnummer.

Teckning av fondandelar kan ske varje bankdag. Fonden kan dock undantagsvis vara stängd för teckning enligt förutsättningar som specificeras nedan i dessa fondbestämmelser. Med teckningsdag avses sådan bankdag under förutsättning att fullständig order kommit Förvaltaren tillhanda samt investeringslikviden kommit fondens bankkonto tillhanda, dock senast klockan 15.00. Via fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbunda överföringar från t.ex. ett lönekonto.

Eftersom fondandelens värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 på teckningsdagen är fondandelens pris ej känt vid tidpunkten för begäran om teckning. Begäran om teckning verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i fondens andelsägarregister.

Begäran om inlösen ska ske skriftligen via telefax, post eller på annat av Förvaltaren anvisat sätt. Fondandelägare ansvarar för att order och instruktioner rörande inlösen är behörigen undertecknade/verifierade och att Förvaltaren försetts med korrekt bankkontonummer. Kund som begär utbetalning av inlösenlikvid till annat bankkonto än det till förvaltaren föranmälda bankkontot ska inge kopia av ID-handling eller, för juridiska personer, relevanta behörighetshandlingar. Fondandel inlöses med medel ur fonden. Inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag som fonden är öppen för handel. Med inlösendag avses sådan bankdag under förutsättning av att fullständig order om inlösen kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 förutsatt att det finns tillräckligt med likvida medel (till likvida medel räknas även likvidier för genomförd försäljningar för vilka fonden på inlösendagen ännu inte erhållit likvid) tillgängliga i fonden för att begäran ska kunna verkställas. Om medel för verkställande av inlösen behöver anskaffas genom försäljning av

Fondbestämmelser för East Capital Turkietfonden

Godkända av Finansinspektionen 2010.11.18
--

fondens egendom, ska försäljning ske snarast. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionens avvakta med försäljningen.

Eftersom fondandelens värde fastställs av Förvaltaren efter klockan 15.00 på inlösendagen är fondandelens inlösenpris ej känt vid tidpunkten för begäran om inlösen. Inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna avregistreras från fondens andelsägarregister. Inlösen av en fondandel sker till den kurs som motsvarar det av Förvaltaren beräknade värdet på fondandelen för den bankdag då inlösen verkställs. I de fall Förvaltaren är tvungen att anskaffa likvida medel genom försäljning av Fondens egendom fastställs inlösenpriset enligt fondandelvärdet den dagen då samtliga finansiella instrument som måste avyttras för att inlösenupdraget ska kunna utföras har avyttrats. Inlösenlikviden utbetalas till fondandelägaren bankdagen efter det att inlösen har verkställts med reservation för att det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i fonden. Om Förvaltaren har varit tvungen att anskaffa medel genom försäljning av fondens egendom för verkställande av inlösen ska inlösenlikviden utbetalas senast bankdagen efter den dag fonden har erhållit likvid från sådan försäljning. Halvdag eller dag före helgdag ska begäran om teckning respektive inlösen ha kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 11.30 (jämfört med klockan 15.00 övriga bankdagar) för att verkställande av teckning/inlösen ska kunna ske den bankdagen.

Stängning av fonden för teckning av fondandelar
Stängning av fonden kan bli aktuell om fondens likviditet på grund av stora inflöden riskerar att utgöra 20 procent eller mer av fondens tillgångar och Förvaltaren bedömer att ett överskridande ej kan komma att rättas till inom kort.

Så snart fondens likviditet åter utgör mindre än 20 procent av fondens tillgångar eller Förvaltaren bedömer att det finns möjlighet att ta in ytterligare kapital ska fonden omgående åter öppnas för teckning. Information om stängningen och när fonden åter öppnas ska lämnas på Förvaltarens hemsida. Beslut om stängning av fonden och när den åter ska öppnas ska fattas av Förvaltarens styrelse.

10 § Stängning av fonden för teckning och inlösen
--

Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen för det fall sådana extraordinära omständigheter inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte göras på ett sätt som säkerställer fondandelägarnas lika rätt.

Fonden kan även komma att stängas för teckning och inlösen om Förvaltaren bedömer att 25 procent eller mer av de i fonden ingående finansiella instrumenten p.g.a stängda marknader eller förutsedda marknadsavvikande händelser med betydande kursrörelser som följd inte kommer att kunna prissättas eller värderas på ett sätt som säkerställer fondandelägarnas lika rätt. Fonden ska öppna för teckning och inlösen när andelen av ovan nämnda finansiella instrument åter utgör mindre än ovan nämnda 25 procent eller när i fonden ingående finansiella instrument åter bedöms kunna prissättas och värderas på ett sätt som säkerställer fondandelägarnas lika rätt.

Information om stängningen och när fonden åter öppnas ska lämnas på Förvaltarens hemsida.

Beslut om stängning av fonden för teckning och inlösen och när den åter ska öppnas ska fattas av Förvaltarens styrelse.

11 § Avgifter och ersättning

Vid teckning av andelar åger Förvaltaren rätt att uttaga en avgift om högst 2,5 procent av det tecknade beloppet. Avgiften utgör en ersättning till Förvaltaren för försäljning av fondandelar. Vid inlösen av fondandelar som innehått kortare tid än 6 månader har Förvaltaren rätt att ta ut en avgift på 1 procent av inlösenlikviden. I de fall avgiften tas ut ska den tillfalla fonden. Vid inlösen av fondandelar som innehått längre tid än 6 månader utgår ingen avgift.

Fonden erlägger ersättning till Förvaltaren för täckande av Förvaltarens kostnader i form av förvaltning, marknadsföring, försäljning, administration, redovisning och information. Ersättningen inkluderar ersättningar till Finansinspektionen, revisorer och till Förvaringsinstitutet för förvaring av de i fonden ingående tillgångarna. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens förmögenhet och beräknas dagligen samt erlägges en eller två gånger i månaden efter Förvaltarens begäran, normalt den 15:e eller närmast liggande bankdagen samt den sista bankdagen i månaden.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt aktieaccountage, registreringkostnader, transaktionsavgifter till Förvaringsinstitutet samt kostnader för att tillvarata rätten till i fonden ingående tillgångar. Courtagekostnaden för en aktieaffär är normalt inkluderad i priset, men kan i vissa fall uppgå till flera procent av investeringslikviden. Fondens kostnad för att bli registrerad i företagets aktiebok och för att få aktieaffären bokförd på fondens depå överstiger avsevärt motsvarande kostnad på mer etablerade marknader. Förvaltarens målsättning är att hålla samtliga dessa kostnader så låga som möjligt.

På ersättning enligt ovan tillkommer eventuell mervärdesskatt.

12 § Utdelning

Fonden lämnar utdelning, i den omfattning som Förvaltaren bestämmer, i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom det ska eftersträvas att avkastningen ej ska bli beskattad i två led. Utdelningsbart belopp ska i förekommande fall

grunda sig på uppkommet skattemässigt resultat i fonden. Utdelning ska ske under januari månad. Avdrag ska göras för den skatt som enligt lag ska innehållas för fondandelägare på utdelning. Utdelningen ska – efter skatteavdrag – användas till att för fondandelägarnas räkning förvärva nya andelar. Fondandelägare kan således ej få utdelning i kontanta medel.

Utdelning tillkommer fondandelägare som på av Förvaltaren fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad för fondandel.

13 § Investeringsfondens räkenskapsår
--

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

14 § Halvsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden ska finnas tillgängliga hos Förvaltaren inom fyra månader respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Förvaltaren får välja om materialet ska eller inte ska skickas ut till samtliga andelsägare som inte avsagt sig det. Andelsägaren har emellertid alltid möjlighet att begära att tillställas materialet.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Ändringar ska i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionens anvisar och ska finnas tillgängliga hos Förvaltaren.

15 § Pantsättning och överlåtelse
--

Panthavare och/eller pantsättare ska vid pantsättning av fondandel skriftligen underrätta Förvaltaren härom. Av underrättelsen ska framgå vem som är panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Anmälan ska vara undertecknad av pantsättaren.

Förvaltaren registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelägaren underrättas skriftligen om registreringens av pantsättningen. När pantsättningen upphört borttages, efter skriftlig anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen. Pantsatta andelar kan inte inlösas utan panthavarens skriftliga medgivande. Förvaltaren åger rätt att uttaga en avgift av andelsägaren för pantsättningen om totalt högst 1.000 kronor för täckande av kostnader i samband med varje pantsättning.

Fondandelägare får överlåta sina fondandelar till annan person efter skriftlig underrättelse till Förvaltaren.

16 § Andelsägarregister

Hos Förvaltaren ska föras register över fondandelägarnas innehav av andelar i fonden. Registrering av andel, som ska göras snarast efter teckning, är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

17 § Risker med fondens placeringsinriktning

Investeringar på aktiemarknaden i Länderna är förenade med väsentligt högre risker än motsvarande investeringar på etablerade västeuropeiska marknader. Riskerna kan främst delat upp i politiska risker, bolagsrisker, valutarisiker, likviditetsrisker, legala risker och administrativa risker.

Till skillnad från exempelvis den svenska aktiemarknaden finns det inga garantier för att aktier kort efter affärstillfället registreras i fondens namn eller att affärer kan avvecklas på ett säkert sätt. Det finns heller ingen heltäckande lagstiftning med syfte att tillvarata aktieägarnas intressen. Vissa av fondens tillgångar kan vara noterade i annan valuta än fondens basvaluta, vilket medför en valutarisk.

18 § Ansvarsbegränsning

Varje fondandelägare bör i detalj ha studerat de i informationsbroschyren beskrivna riskerna som är förknippade med de finansiella instrument som fonden investerar i.

Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svenskt eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehåll i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet själva är föremål eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet, om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förtrogandenskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förellger hinder för Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet respektive fondandelägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

Oavsett ovanstående friskrivningar gäller 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om investeringsfonder.