

SKYDD FÖR ANDELSÄGARE MOT UTSPÄDNING – ”PARTIAL SWING PRICING” I C WORLDWIDE

I syfte att skydda dig som andelsägare mot den utspädningseffekt orsakad av andra andelsägares teckning och inlösen har C WorldWide Fund Management S.A. (CWF) infört ”Partial Swing Pricing” i samtliga delfonder i C WorldWide.

SÅ FUNGERAR ”SWING PRICING”

”Swing Pricing” metoden tilldelar kostnader för teckning och inlösen endast till den andelsägare som genomför handeln, så att delfondens resultat förblir oförändrat.

Det finns två standardmetoder för ”Swing Pricing”:

”**Full Swing**” – andelsvärdet (NAV) justeras alltid vid teckning och inlösen. ”Swingens” riktning bestäms utifrån dagens nettoflöde.

”**Partial Swing**” – med denna metod justeras andelsvärdet endast när nettoflödet av teckning och inlösen under dagen överskrider ett förutbestämt **tröskelvärde**.

Det belopp med vilket andelsvärdet justeras kallas ”**Swing Factor**”, och är avsett att täcka transaktionskostnader såsom courtage, spreadar, skatter på finansiella transaktioner och marknadspåverkan som uppstår på grund av in- och utflöden. ”Swing Factor” ska ses som en uppskattning av relevanta kostnader.

CWF har beslutat att tillämpa ”**Partial Swing**”.

Vi föredrar denna metod då den generellt leder till lägre volatilitet i andelsvärdet eftersom kursen inte justeras (”swingas”) lika ofta. Dessutom tar tröskelvärdet hänsyn till att mindre transaktioner oftast kan hanteras inom ramen med befintlig kassa.

REGELBUNDEN BEVAKNING AV TRÖSKELVÄRDE OCH ”SWING FACTOR”

Tröskelvärdet och ”Swing Factor” kommer regelbundet att fastställas och granskas av en ”Swing Pricing Committee”. Justeringar görs om detta bedöms nödvändigt.

Kommittén sätter tröskelvärdet på en nivå som skapar bästa möjliga skydd för investerarna samtidigt som volatiliteten i andelsvärdet minimeras genom att man säkerställer att andelsvärdet per andel inte justeras (”swingas”) när utspädningseffekten ligger på en nivå som bedöms oväsentlig för befintliga andelsägare.

Kommittén kommer att göra en uppskattning av de faktiska transaktionskostnaderna. Genom att använda en ”Swing Factor” för varje delfond, kommer kommittén att ta hänsyn till att kostnaderna kommer att skilja sig åt mellan tillgångsklasser och regioner.

CWF offentliggör inte tröskelvärdet eftersom detta kan få vissa kunder att handla under tröskelvärdet, vilket underminerar mekanismens möjlighet att motverka utspädningen. Denna sekretesspolicy följer aktuella riktlinjer från ALFI och bästa marknadspraxis som antagits av andra förmedlare på marknaden. ”Swing Factor” tillhandahålls genom att du kontaktar förvaltaren C WorldWide Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S.

ÄR INTE ”SWING PRICING” YTTRELLIGARE EN AVGIFT FÖR ANDELSÄGAREN?

”Swing Pricing” är inte en avgift som tas ut av andelsägare eller fond. Det är ett verktyg som säkerställer att befintliga andelsägare i fonden inte bär de transaktionskostnader som hänförliga andra andelsägares transaktioner in i och ut ur fonden.