

Informationsbroschyr
OPM Absolute Managers



Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Hållbarhetsinformation	6
Optimized Portfolio Management, OPM	8
Investeringsprocess	10
Riskprofil och riskhantering	11
Information rörande Fonden och Fondbolaget	12
Information om skatt	15
Fondbestämmelser	16
Beräkning av resultatbaserad ersättning	19
Ordlista	22
Kontaktinformation	23

Viktig information

Enligt 4 kap. 15 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder skall det för varje värdepappersfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Detta dokument utgör värdepappersfonden OPM Absolute Managers:s informationsbroschyr. Den har upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter.

Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Fondbolaget Optimized Portfolio Management Stockholm AB har inget som helst ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Det åligger således envar som är intresserad av att investera medel i OPM Absolute Managers att tillse att sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar, såväl i Sverige som utomlands. Tvist rörande fonden skall avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Informationen häri skall inte ses som en rekommendation av fondbolaget att någon skall göra ett köp av andelar i fonden utan det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna förknippade därmed.

Det finns inga garantier för att en investering i OPM Absolute Managers ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i OPM Absolute Managers inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet.

I materialet används löpande benämningen Fonden och med detta menas OPM Absolute Managers. Vidare används löpande Fondförvaltaren, Fondbolaget, OPM och Optimized Portfolio Management och med detta menas Optimized Portfolio Management Stockholm AB.

Detta dokument publicerades den 4 december 2018.

Sammanfattning

OPM Absolute Managers i korthet (Fonden)

OPM Absolute Managers är en globalt inriktad fondandelsfond (fond i fond) som framförallt investerar i fonder med absolutavkastande fokus. Underliggande fonder förväntas vara diversifierade vad gäller strategi, geografisk inriktning och instrument de handlar. Fonden förvaltas med målsättningen om att risken i normalläget skall understiga åtta (8) procent årlig standardavvikelse. Fonden riktar sig till institutioner och privatpersoner som önskar en finansiell produkt med hög riskjusterad avkastning i kombination med låg risk samt relativt låg korrelation mot aktier och obligationer. Investeringshorisonten för en investering i fonden bör vara minst 3-5 år.

Fonden är noterad i SEK och utnyttjar valutaterminer för att skydda Fondens värde mot valutakursförluster som kan uppkomma till följd av att Fonden investerat i fonder noterade i annan valuta än svenska kronor.

Fonden finns i en klass (A) samt i en klass (B).

Viktiga faktorer:

1. Absolutavkastande fonder uppvisar som grupp hög riskjusterad avkastning.
2. Absolutavkastande fonder uppvisar relativt låg inbördes korrelation varvid risken i en portfölj av absolutavkastande fonder blir klart lägre än snittrisken för de ingående fonderna.
3. Absolutavkastande fonder som grupp uppvisar låg systematisk risk (Beta) mot aktie- och obligationsmarknader.
4. OPM arbetar med proprietära urvals- och optimeringsmodeller i kombination med kvalitativ analys.

OPM (Fondbolaget)

Optimized Portfolio Management Stockholm AB (OPM) är ett svenskt fondbolag grundat 2003 som erbjuder aktivt förvaltade fonder inom Hedgefonder, Private Equity och Kvalitetsbolag. OPM har även utvecklat metodik och verktyg för strategisk portföljkonstruktion, behovsanalys och riskkontroll. Bolaget fick tillstånd av Finansinspektionen att driva fondverksamhet i mars 2004. Kunderna består av institutioner, banker, företag och individer.

OPM drivs som ett oberoende fondbolag och ägs av Carneo AB. Mer ingående information om Carneo finner ni på bolagets hemsida www.carneoam.com.

Hörnstenar i fondbolagets filosofi är portföljperspektiv, systematiska beslutskriterier, innovation och långsiktighet.

OPM:s övergripande målsättning är att leverera finansiella lösningar som har hög riskjusterad avkastning i kombination med låg systematisk korrelation med aktie- och obligationsmarknader. Vid konstruktion och förvaltning är det centralt att utgå från en väl definierad risknivå.

Informationsbroschyr OPM Absolute Managers

Legal struktur

OPM Absolute Managers är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondbolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Fondens tillgångar förvaras hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som är Fondens förvaringsinstitut. Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB är Fondbolagets och Fondens revisor.

Fondbolagets ersättning

Ersättning till Fondbolaget för Andelsklass A utgår med ett belopp motsvarande högst 0,4 procent per år av Fondens värde för Fondens förvaltning. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde för Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision. Den maximala fasta ersättningen utgår därmed till 0,6 procent (0,4% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

Ersättningen för Andelsklass B utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av Fondens värde för Fondens förvaltning. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde för Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision. Den maximala fasta ersättningen utgår därmed till 1,2 procent (1% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

Härutöver utgår en resultatbaserad avgift om 10 procent av den positiva avkastningen (high water mark). Den resultatbaserade avgiften beräknas efter att den fasta avgiften är avdragen. Den resultatbaserade avgiften beräknas utifrån en kollektiv avgiftsmodell där alla andelsägare betalar samma avgift oavsett tidpunkt för investeringen. En andelsägare som investerar efter att fonden erhållit negativ avkastning betalar ingen resultatbaserad avkastning förrän fonden som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

OPM jobbar för att hela tiden säkerställa att andelsägarnas intressen alltid tas till vara på och för att intressekonflikter inte ska uppstå. Detta sker bland annat genom att etablera incitamentsstrukturer för Bolagets anställda som är i linje med andelsägarnas intressen. I detta syfte har Bolaget tagit fram en omsorgsfull och heltäckande ersättningspolicy, som finns att hitta på Bolagets hemsida (<http://www.opm.se/om-opm/>). Där hittar ni även Riktlinjer för Bästa Möjliga Resultat samt Bolagets Årsredovisning. En papperskopia av ersättningspolicyen kan fås kostnadsfritt på begäran. För Fondens årsberättelse vänligen kontakta Bolaget via email: info@opm.se eller telefon: 08 - 524 636 60.

Likviditet och rapportering

Teckning och inlösen av fondandelar sker varje bankdag. Anmälan om teckning och inlösen måste vara Fondbolaget tillhanda på Teckningsdagen respektive Inlösendagen.

Fondens värdeutveckling och fondandelsvärde publiceras via Reuters och andra distributörer samt på OPM:s hemsida www.opm.se.

Teckning av fondandelar

Teckning av fondandelar sker hos Fondbolaget varje bankdag (Teckningsdagen).

Minsta belopp vid första tillfället för teckning är 50 000 000 kronor i andelsklass A samt 50 000 kronor i andelsklass B. På anmälan skall anges om andelsklass A eller andelsklass B önskas.

Skriftlig anmälan skall vara Fondbolaget tillhanda på teckningsdagen.

Likvidbeloppet skall finnas tillgängligt på av Fondbolaget anvisat bankkonto på Teckningsdagen.

Anmälan om Teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Fondbolaget. Blankett erhålls enklast genom telefonkontakt med fondbolaget, varvid eventuella övriga frågor kan besvaras.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av Fonden
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av Fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av Fonden:

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter (t.ex. och här får man då hitta på vad som inte innefattas av ovan punkter).

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in**
 - Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av underliggande hedgefonder. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Fondbolagets kommentar:
 - Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhets frågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Fondbolagets kommentar: *Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att våra kontakter sker med andra fondbolag. Hållbarhetsaspekter beaktas och diskuteras med förvaltare av underliggande fonder.*
 - Annan metod som fonden tillämpar för att välja in. Fondbolagets kommentar:
- Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
Fondbolagets kommentar:
- Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar:
- Kärnvapen
Fondbolagets kommentar:
- Vapen och/eller krigsmaterial
Fondbolagets kommentar:
- Alkohol
Fondbolagets kommentar:
- Tobak
Fondbolagets kommentar:
- Kommersiell spelverksamhet
Fondbolagets kommentar:
- Pornografi
Fondbolagets kommentar:
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
Fondbolagets kommentar:
- Kol
Fondbolagets kommentar:
- Uran
Fondbolagets kommentar:
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Informationsbroschyr OPM Absolute Managers

- Fondbolagets kommentar:
Övrigt
Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
Fondbolagets kommentar:
- Bolag där Fonden inte ser förändringsvilja eller där Fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.
Fondbolagets kommentar: *Fonden använder normbaserad screening som följer Global Compacts 10 principer som omfattar mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt och korruption samt vapen vilket omfattar illegala vapen och kärnvapen utanför NPT. Vid dokumenterade brott mot dessa principer ser vi över investeringen.*

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte Fonden i bolag involverade i vissa länder / räntebärande papper utgivna av vissa stater.
Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- Övrigt
Fondbolagets kommentar:

Fonden påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
Fondbolagets kommentar: *Fonden investerar i andra fonder. Därför sker dialog med de fondbolag vi samarbetar med och inte direkt med eventuella underliggande berörda bolag.*
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer / konsulter
Fondbolagets kommentar:

Optimized Portfolio Management, OPM

OPM i korthet

Optimized Portfolio Management Stockholm AB (OPM) är ett svenskt fondbolag grundat 2003 som erbjuder aktivt förvaltade fonder inom Hedgefonder, Private Equity och Kvalitetsbolag. OPM har även utvecklat metodik och verktyg för strategisk portföljkonstruktion, behovsanalys och riskkontroll.

OPM står under finansinspektionens tillsyn och använder PWC för revision och oberoende granskning. Bolagets ägs av Carneo AB. Bolagets organisationsnummer är 556648-6832.

Socialt ansvar innebär respekt för människorna i vår omvärld och omtanke om framtida generationer. OPM har i linje med detta utarbetat en policy för hur etiska frågor skall hanteras i bolaget. Vidare stöder OPM Rädda Barnen genom deras "Företagsvän" program.

Bolagets ledning

Svante Linder (VD)

- Svante har över 20 års erfarenhet från finansbranschen och kommer närmast från rollen som COO för Carneo AB. Tidigare erfarenhet som COO för Sjunde AP-fonden
- Civilekonom från Stockholms Universitet

Susanne Aavik (vVD och administrativt ansvarig)

- Ansvarig för administrationen av de onoterade investeringarna av Skandias portföljer samt av riskkapitalfonder på Life Equity Advisors
- FEI, Företagsekonomiska Institutet

Roger Johanson (CIO)

- Chef för Skandias riskkapital- och infrastrukturinvesteringar.
- Biokemi och Molekylär biologi, Kungliga Tekniska Högskolan

Simon Reinius (Ansvarig för globala aktier)

- Grundare och ansvarig för Investor AB:s Equity Trading. Simon arbetade även inom de strategiska innehaven med ansvar för ABB och Electrolux. En av grundarna av Speed Ventures NV. Speed Ventures var ett holländskt investeringbolag som arbetade med Private Equity investeringar och hade namn som Goldman Sachs bland investeringarna. Företaget såldes 2002.
- Civilekonom från Stockholms Universitet, finansiell inriktning

Martin Alm (Ansvarig för hedgefonder)

- CFO, Wahlstedt Sageryd Financial Services
- Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm, finansiell inriktning

Tom Berggren (Ansvarig för private equity)

- VD Svenska Riskkapitalföreningen. Konsult LEK Partnership i London, Boston och Bryssel
- Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm, finansiell inriktning

Henrik Hedblom (Riskansvarig)

- Finansfunktionen på Iggesund
- Civilekonom från Stockholms Universitet, finansiell inriktning

Anna Cumzelius (Regelansvarig & Klagomålsansvarig)

- Advokat Harvest Advokatbyrå AB

Samarbetspartners

OPM har som uttalad strategi att i hög grad arbeta med underleverantörer/partners för de delar av verksamheten som ligger utanför ren förvaltning. Vid val av partners är vår utgångspunkt att arbeta med ledande företag inom varje segment.

- Fondadministration: ISEC Services AB (ISEC)
- Depåbank: Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)
- Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers (PWC), (Susanne Sundvall)
- Internrevision: KPMG (Mikaela Grundberg)
- Risksystem: AlternativeSoft
- Juridik: Harvest Advokatbyrå AB
- Etisk granskning: Institutional Shareholder Services
- Distribution: Carnegie, Folksam, Swedbank, Avanza med flera

Investeringsfilosofi byggd på fyra hörnstenar

Portföljperspektiv

All förvaltning sker med tydlig målsättning avseende risk, korrelation och avkastning med mål att skapa mervärde i alla tre dimensioner. Flertalet lösningar optimeras för att erbjuda låg systematisk risk relativt aktier. Detta görs då flertalet lösningar optimeras att utgöra komponenter i portföljer och aktierisk är den dominerande risken i nära alla finansiella portföljer.

Systematiska beslutskriterier

OPM utvecklar kontinuerligt systematiska beslutskriterier som ständigt utvärderas och uppdateras. Detta gör vi för att kunna leverera ett konsistent och förutsägbart mervärde. För att minimera fel och effektivisera det operationella arbetet har detaljerade processer implementerats inom fondförvaltning, riskhantering och administrativa rutiner. Dessa processer följs med hög disciplin och uppdateras kontinuerligt.

Innovation

Utgångspunkten för varje steg i OPM:s förvaltningsarbete är att utnyttja den senast fastlagda teoribilden inom såväl fundamental som kvantitativ analys. OPM ifrågasätter sedan ständigt dessa etablerade teorier och samband för att skapa egna hypoteser, teorier, modeller och strategier.

Långsiktighet

Inom de olika förvaltningsmomenten läggs fokus på de långsiktiga värdedrivande variabelerna. Kortsiktiga beslutskriterier simuleras över längre perioder för att säkerställa att de adderar värde över tid.

Målsättning

OPM är ett fondbolag med en övergripande målsättning att leverera finansiella lösningar som har hög riskjusterad avkastning i kombination med låg systematisk korrelation med aktie- och obligationsmarknader. Fonderna optimeras för att fungera som komplement i traditionella portföljer och där bidra till att hela portföljen effektiviseras. Utgångspunkten är att den rationella investeraren bör utvärdera portföljinvesteringar utifrån förväntad marginalavkastning relativt förväntad marginalrisk.

Optimerad lösning = F (förväntad risk, förväntad avkastning, förväntad korrelation med aktie- och räntemarknader)

Investeringsprocess

OPM:s investeringsprocess för hedgefonder är baserad på egenutvecklade kvantitativa modeller i kombination med traditionell fundamental analys. OPM analyserar kontinuerligt över 10 000 hedgefonder och målsättningen är att välja ut en effektiv portfölj av de fonder som har högst sannolikhet för framtida god riskjusterad avkastning (både avseende standardavvikelse och Beta).

Processen är mycket detaljerad och har kontinuerligt utvärderats och förbättrats allt sedan firmans start år 2003. En väsentlig del av arbetet har legat på att identifiera olika former av nyckeltal med förklaringsvärden. Merparten av det operativa analysarbetet ligger i att verkligen förstå alla riskaspekter som varje hedgefond-investering medför.

Steg 1. Investeringshypotes. Initialt struktureras över 10 000 hedgefonder i en gemensam databas. Denna databas bygger på information från ett flertal externa databaser och kompletteras även med fonder som identifierats genom andra kanaler. Databasen uppdateras månatligen. Ett flertal fundamentala investeringskriterier tas fram som sedan testas kvantitativt. Målet är att hitta variabler med förklaringsvärde på framtida utveckling vilka sedan implementeras i proprietära prognosmodeller. Många av de senare årens adderade beslutskriterier härstammar från olika former av praktiska erfarenheter.

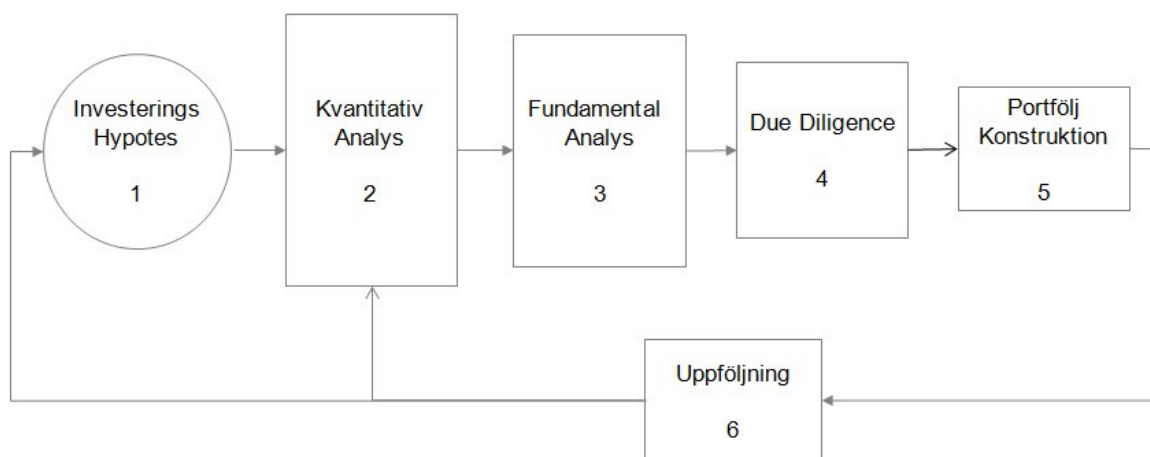
Steg 2. Kvantitativ analys. Initialt sorteras en mindre grupp fonder ut för fortsatt analys. Denna sortering görs med de prognosmodeller utvecklade i steg 1 ovan. Över 95% av alla fonder sorteras bort i detta steg. Alla fonder måste passera denna del av processen innan någon fundamental analys utförs.

Steg 3. Fundamental analys. I detta steg utförs traditionella fundamentala analyser vilket inkluderar möten och telefonkonferenser med förvaltarna samt referenssamtal med olika former av motparter. Här söker vi pålitliga, talangfulla och motiverade fondförvaltare med logiska strategier bland de förvaltare som passerat den kvantitativa analysen. Genom att gå in på djupet i förvaltningsstrategin ökas förståelsen för de risker som strategin medför. I många avseenden är metodologin som används jämförbar med den som används inom traditionell företagsanalys.

Steg 4. Due diligence. Det mest tidskrävande steget är due diligence processen som ofta tar 3-6 månader. Det främsta arbetet ligger på analys och utredning av den juridiska och operativa strukturen samt analys av balansräkningar och resultaträkningar. I detta steg söker vi även förhandla fram bättre villkor i form av rabatter och ökad likviditet.

Steg 5. Portföljkonstruktion. Portföljallokeringsprocessen syftar till att optimera portföljens förväntade riskjusterade avkastning. Vidare syftar processen till att minimera den förväntade korrelationen med aktier och räntor samt till att minimera risken för "drawdowns" (förluster). Processen utgår ifrån ett antal metodologier då korrelationsmönster är relativt instabila. Optimeringen genomförs med begränsningen att den förväntade risken (mätt som årlig standardavvikelse) i portföljen ej får överstiga fondens specificerade målrisik. Prognos om strategiers attraktivitet de närmsta 18 månaderna beaktas men huvudfokus ligger på att konstruera en portfölj av talangfulla förvaltare.

Steg 6. Uppföljning. Alla fonder OPM investerar med analyseras varje månad och jämförs med varandra såväl som med nya alternativ. Viktiga variabler att följa inkluderar derivatan av utvecklingen för nyckeltal och operativa nyheter. Vidare analyseras makroombivningen för att identifiera nya risker och möjligheter som kan påverka förvaltarnas möjligheter. Till sist analyseras även olika former av riskparametrar för att säkerställa att portföljen är optimal och ligger inom fastställda risklimit.



Riskprofil och riskhantering

Riskprofil

Bolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månaders period, ska understiga åtta (8) procent vilket motsvarar högst klass 4 i CESR's 7-gradiga skala. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Som jämförelse har ett aktieindex normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 15 och 25 procent och ett obligationsindex har normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 5 och 8 procent.

Mer information om olika specifika risker hittas under avsnittet viktig information.

Riskhantering

OPM strävar efter att minimera Fondens placeringsrisker, dels genom en väldefinierad investeringsprocess, dels genom klara begränsningar i fondbestämmelserna och genom en kontinuerlig kvantitativ riskhantering.

Fondens kvantitativa risknivå hanteras utifrån två huvudsakliga nivåer, fondens uppmätta risk och fondens pro forma risk för senaste allokering. Pro forma analysen bygger på en analys med antagande om att Fonden historiskt sett ut som vid analystillfället medan fondens uppmätta risk baseras på Fondens uppmätta värdeutveckling över tiden.

OPM strävar efter att minimera administrativa risker, dels genom en uttalad ambition att hålla hög kvalitet beträffande administrativa rutiner och intern kontroll, dels genom att systematiskt välja partners och leverantörer med hög administrativ säkerhet.

I förvaltningen av fonderna förekommer olika typer av risker. Beaktat fondens placeringsriktningsstrategi har följande huvudsakliga risker identifierats:

Marknadsrisk: Investeringar som ej är riskfria uppvisar en variation i värdeutvecklingen vilket innebär en risk för förlust för andelsägare i fonder. Det vanligaste måttet för fluktuationen i värdeutvecklingen är årlig standardavvikelse. Varje fond har i sina fondbestämmelser angivet en målbild rörande risk mätt som årlig standardavvikelse.

Motpartsrisker: Innebär risken för att betalningar/leveranser av värdepapper inte sker enligt avtal. Omfattar även motpartsrisk i derivathandel.

Likviditetsrisk: Innehav i fonden kan behöva säljas till ett lägre pris än vad de är värderade till på grund av otillräcklig likviditet i marknaden.

Operationella risker: Utöver normala risker som i huvudsak har att göra med omvärldsfaktorer finns det unika risker i olika finansiella instrument som kan vara svåra att förutse. Denna typ av risker har ett helt annat mönster än marknadsrisker. Marknadsrisker följer i huvudsak någon form av normalfördelning medan unika risker är mer digitala. Antingen händer de inte eller så händer de. Detta medför att det finns risker för unika händelser i form av exempelvis bedrägerier eller risker relaterade till bristfälliga rutiner.

Oberoende kontroll

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med en god intern kontroll och att regler följs. Som ett led i detta har styrelsen tagit fram omfattande och detaljerade riktlinjer och policy dokument till organisationen. VD är ansvarig för att upprätta en organisation som följer uppsatta regler och riktlinjer. Utöver den kontroll och uppföljning som genomförs i affärsverksamheten finns tre från verksamheten skilda oberoende kontrollfunktioner: Riskkontroll, Compliance och Internrevision.

Riskkontrollfunktionen är en från verksamheten oberoende funktion vars ansvar är att övervaka fondens risker, i första hand operativ risk, kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. Ansvarig är Henrik Hedblom.

Compliance-funktionens uppgift består i huvudsak i att säkerställa efterlevnad av de regelverk som gäller för finansmarknaden samt att assistera styrelse och ledning med att kontrollera och regelbundet bedöma om de interna regler och rutiner som utarbetats för att uppnå en god regelefterlevnad är lämpliga och effektiva. Funktionen utvärderar även de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister, bistår verksamheten med råd och stöd såvitt gäller framtagandet av interna regler samt utbildar och informerar internt i regelverksfrågor. Ansvarig är Anna Cumzelius, Harvest Advokatbyrå.

Internrevisionen granskar och utvärderar processerna för riskhantering, styrning och kontroll i bolaget och fonderna med fokus på operativa risker. Internrevisionen är oberoende från den operativa verksamheten och rapporterar till styrelsen. Internrevisionen granskar såväl löpande verksamhet inom linjeorganisationen samt bolaget och fondernas olika funktioner för riskkontroll. Internrevisionen agerar även rådgivande till verksamheten gällande operativa risker. Internrevisionens arbete baseras på en årlig revisionsplan som grundar sig på en riskbaserad utvärdering av verksamheten och processerna för riskhantering, styrning och kontroll i bolaget och fonderna. Planen definierar de mest troliga riskerna och målen med revisionen. Funktionen är utlagd på KPMG.

Viktig information rörande Fonden och Fondbolaget

Fonden (OPM Absolute Managers)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Fonden använder sig kontinuerligt av valutaderivat för att valuta-säkra sina innehav, då vissa av de fonder i vilka Fonden investerar är denominerade i annan valuta än svenska kronor.

Fonden riktar sig till långsiktiga investerare som önskar ett attraktivt utbyte mellan avkastning och risk.

Förvaltnings inriktning

OPM Absolute Managers är en globalt inriktad fondandelsfond (fond i fond) som framförallt investerar i fonder med absolutavkastande fokus. Underliggande fonder förväntas vara diversifierade vad gäller strategi, geografisk inriktning och instrument de handlar.

Värdering

Fondbolaget säkerställer vid varje tidpunkt ett rättvisande och relevant marknadsvärde. Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutans.

Hävtång/Belåning

Fonden använder sig ej utav hävtång/belåning.

Historisk avkastning

Finns tillgänglig i Fondens månadsrapport samt i Basfakta för investerare som publiceras på Bolagets hemsida www.opm.se.

Inlösen av andelar

Inlösen av fondandelar kan normalt ske varje bankdag, (nedan kallat "Inlösendagen").

Anmälan om inlösen skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondbolaget. Anmälan om inlösen, som är bindande, skall vara Fondbolaget tillhanda på Inlösendagen. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Anmälan om inlösen får återkallas om Fondbolaget medger det.

Fondandels inlösenpris motsvarar fondandelsvärdet beräknat per Inlösendagen. Andelsägaren meddelas inlösenpriset för de fondandelar som lösts in när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske nästkommande bankdag efter inlösen. Inlösen sker till en för Andelsägaren vid begäran om inlösen inte känd kurs.

Teckning av andelar

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat "Teckning"), sker hos Fondbolaget varje bankdag, (nedan kallat "Teckningsdag").

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning är 50 000 000 kronor för andelsklass A samt 50 000 kronor i andelsklass B.

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och skall vara Fondbolaget tillhanda på Teckningsdagen. Anmälan om Teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om teckning sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om Teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras.

Det sammanlagda försäljningspriset, inklusive avgift enligt nästa stycke, skall finnas tillgängligt på av Fondbolaget anvisat bankkonto på Teckningsdagen. Skulle det sammanlagda försäljningspriset inte finnas tillgängligt på bankkontot inom stadgad tid äger Fondbolaget rätt att flytta Teckning till nästa tillfälle för Teckning.

Fondandels försäljningspris motsvarar fondandelsvärdet per Teckningsdagen. Andelsägaren meddelas det antal fondandelar som erhållits på grund av Teckning när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske nästkommande bankdag efter Teckningsdagen.

Teckning sker till en för Andelsägaren vid begäran om Teckning inte känd kurs.

Fondens risk

Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) skall i normalläget understiga 8 procent, vilket motsvarar högst klass 4 i CESR's 7-gradiga skala.

Vid förändring av Fondens målsättning angående risken mätt i årlig standardavvikelse skall denna informationsbroschyr uppdateras och skriftlig information om förändringen tillställas samtliga andelsägare.

Förvaltningsarvode

Ersättningen för Andelsklass A utgår med ett belopp motsvarande högst 0,4 procent per år av Fondens värde för Fondens förvaltning. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde för Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision. Den maximala fasta ersättningen utgår därmed till 0,6 procent (0,4% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

Ersättningen för Andelsklass B utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av Fondens värde för Fondens förvaltning. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde för Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision. Den maximala fasta ersättningen utgår därmed till 1,2 procent (1% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till Fondbolaget om högst 10 procent av den positiva avkastningen. Nuvarande resultatbaserad ersättning är 10 procent av den positiva avkastningen. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges dagligen.

I det fall Fonden erhållit negativ avkastning under tidigare perioder skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare perioders negativa avkastning för innevarande innehav av fondandelar kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande perioder. Denna modell benämns ofta som "high water mark". Fonden har en kollektiv avgiftsmodell; alla andelsägare betalar samma avgift oavsett investeringstidpunkt.

I förekommande fall tillkommer mervärdesskatt på ovanstående ersättning. Det årliga totala förvaltningsarvodet skall publiceras i Fondens årsberättelse.

Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får ej överstiga 2 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 30 procent i prestationsbaserad ersättning.

Andra kostnader

Transaktionsrelaterade kostnader betalas löpande av Fonden. Andelsägaren uppmärksammas på att Fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna av de fonder i vilka Fonden investerar.

Ändring av fondbestämmelser

Fondbolaget har möjlighet att ändra fondbestämmelserna för Fonden. Ändring av fondbestämmelserna skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringar av fondbestämmelserna kan komma att påverka Fondens egenskaper t ex dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Primärmäklare

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40, Stockholm.

Primärmäklaren verkställer Fondbolagets beslut om affärer i Fonden. För att undvika intressekonflikter är Primärmäklaren vald och utvärderas i enlighet med bolagets "Riktlinjer för bästa möjliga resultat".

Informationsbroschyr OPM Absolute Managers

Fondadministration

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Uppdraget avser administration av Fonden och inkluderar redovisning, hantering av andelsägare samt hantering av teckning och inlösen. Avtalet innefattar även de informationssystem som krävs för att utföra dessa arbetsuppgifter.

Compliance

OPM har ingått avtal med Harvest Advokatbyrå AB rörande funktionen för regelefterlevnad. Avtalets bakgrund är att OPM önskat öka säkerheten för fondernas andelsägare genom att säkerställa hög kompetens.

Regelefterlevnaden i Bolaget säkerställs genom information, utbildning, kontroll och uppföljning av funktionen för regelefterlevnad. Ansvarig för funktionen för regelefterlevnad, tillika Bolagets compliance officer, är Anna Cumzelius på Harvest Advokatbyrå AB.

Internrevision

Som en konsekvens av Bolagets verksamhet, storlek och antalet anställda har styrelsen inte bedömt det meningsfullt att etablera en intern funktion. Funktionen skall istället utövas av KPMG med vilka avtal har träffats. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar således direkt till denna.

Revisor

Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB (Susanne Sundvall).

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm.

Förvaringsinstitutet verkställer Fondbolagets beslut om Fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondbolaget fattat som avser Fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

Information

OPM Absolute Managers:s värdeutveckling publiceras dagligen på Optimized Portfolio Management Stockholm AB:s hemsida, www.opm.se, nästkommande bankdag.

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra (4) respektive två (2) månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Andelsägarregister

ISEC Services AB för (genom uppdragsavtalet ovan) register över samtliga andelsägare och deras innehav av andelar i Fonden. Detta register kallas andelsägarregister.

Fondbolaget

Optimized Portfolio Management Stockholm AB, nedan kallat Fondbolaget. Organisationsnummer är 556648-6832 och aktiekapitalet är 2 213 000 SEK. Bolagets kapitalbas per december 2017 var 12,9 MSEK.

Postadress
Optimized Portfolio Management Stockholm AB
Låstmakargatan 22C
111 44 Stockholm

Telefon: 08 - 52463660
Fax: 08 - 52463661
Internet: www.opm.se
Mail: info@opm.se

Fondbolaget erhöi Finansinspektionens tillstånd att utöva fondverksamhet och annan näringsverksamhet den 19 mars 2004. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen om investeringsfonder gavs den 23 mars, 2006. OPM förvaltar utöver OPM Absolute Managers specialfonderna OPM Vega och CARNEO Systematic Alpha. Vidare förvaltas värdepappersfonderna OPM Listed Private Equity och OPM Global Quality Companies. Fondbolaget ägs av Carneo AB.

Styrelse, VD och Vice VD

- Viveka Ekberg (född 1962), styrelseordförande. Styrelseledamot i Nordic Cross Asset Management AB. Tidigare Norden-chef för Morgan Stanley Investment Management.
- Arne Lindman (född 1962), styrelseledamot. Styrelseordförande i Carneo. Tidigare VD för Fidelity International Asia Pacific.
- Christoffer Folkebo (född 1970), styrelseledamot. VD för Carneo AB. Tidigare VD för Max Matthiessen.
- Karin Burgaz (född 1973), styrelseledamot. Styrelseledamot i Canegie Fonder och Nordic Cross Asset Management.
- Svante Linder (född 1972), verkställande direktör.
- Susanne Avik (född 1963), vice verkställande direktör.

Upphörande och överlåtelse av förvaltning av Fonden

Om Finansinspektionen skulle återkalla Optimized Portfolio Management Stockholm AB:s tillstånd att bedriva fondverksamhet eller om Optimized Portfolio Management Stockholm AB träder i likvidation eller konkurs eller om Optimized Portfolio Management Stockholm AB vill upphöra med förvaltningen av Fonden, skall förvaltningen av Fonden övertas av Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet skall i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av Fonden till ett annat bolag som har tillstånd att driva fondverksamhet om det godkänns av Finansinspektionen. I annat fall skall Fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom skall införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos Optimized Portfolio Management Stockholm AB.

Skadeståndsskyldighet

Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondförvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Fondförvaltaren tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondförvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondförvaltaren svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskadskada.

Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat.

Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument och andra tillgångar. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Tillåtna investerare mm

Fonden är inte öppen för sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondförvaltaren svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskadskada.

Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat.

Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondförvaltaren och/eller Förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondförvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondförvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Investerare som faller inom ramen för Personer i Politiskt Utsatt Ställning (nedan kallad "PEP") ska rapportera detta vid teckning av fondandelar. Finansinspektionens definition av PEP omfattar personer som har eller tidigare har haft en viktig offentlig funktion eller en viss befattning samt sådana personers närmaste familjemedlemmar och kända medarbetare. Med viktig offentlig funktion avses:

- Stats - eller regeringschefer, ministrar samt vice och biträdande ministrar.
- Parlamentsledamöter.
- Domare i högsta domstolen, domare i konstitutionella domstolar eller andra rättsliga organ på hög nivå vilkas beslut endast undantagsvis kan överklagas.
- Högre tjänstemän revisionsmyndigheter och ledamöter i centralbankens styrande organ.
- Ambassadörer, beskickningschefer samt höga officerare i försvarsmakten.
- Personer som ingår i statsägda företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan.

Med närmaste familjemedlemmar avses maka eller make, partner som enligt nationell lag likställs med maka eller make, barn och deras makar eller partner, samt föräldrar.

Investerare som enligt Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) är skatteskyldiga i USA måste ange detta vid teckning av fondandelar. Detta gäller fysiska personer som är amerikanska medborgare, har hemvist i USA eller som innehar ett s.k. "green card" (permanent uppehållstillstånd). För juridiska personer avses företag som är registrerade i USA, företag registrerade i enlighet med amerikansk eller delstatlig lagstiftning, delägarbeskattade juridiska personer och trustar.

Huvudsakliga risker

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande. Risktagande är generellt sätt högre för sparande i aktiefonder och lägre i bland- och räntefonder.

OPM:s fonder är riskklassificerade enligt målbild om årlig standardavvikelse i resultatutveckling. Om historiska siffror inte finns kan information om jämförelseindexet eller andra beräkningsmetoder komma att användas.

I förvaltningen av fonderna förekommer olika typer av risker. Beaktat fondens placeringsinriktningsstrategi har följande huvudsakliga risker identifierats.

Marknadsrisk: Investeringar som ej är riskfria uppvisar en variation i värdeutvecklingen vilket innebär en risk för förlust för andelsägare i fonder. Det vanligaste måttet för fluktuationen i värdeutvecklingen är årlig standardavvikelse. Varje fond har i sina fondbestämmelser angivet en målbild rörande risk mått som årlig standardavvikelse.

Valutarisk: De fondandelsfonder som investerar med hedgefonder som Bolaget förvaltar har alla målbilder om en mycket låg risk mått som standardavvikelse. Valutaexponering kan väsentligt bidra till ökad risk och skall därför begränsas i dessa fonder. Fonderna förvaltas med målbilden att den öppna valutaexponeringen skall understiga 10%.

Likviditetsrisk: Hedgefonder har en begränsad likviditet vilket regleras i de enskilda fondernas regelverk. Detta är en risk i det fall Bolaget snabbt vill ändra exponering i fonder eller i det fall en större andel av andelsägarna löser in andelar samtidigt.

Operationella risker: Utöver normala risker som i huvudsak har att göra med omvärldsfaktorer finns det unika risker i olika finansiella instrument som kan vara svåra att förutse. Denna typ av risker har ett helt annat mönster än marknadsrisker. Marknadsrisker följer i huvudsak någon form av normalfördelning medan unika risker är mer digitala. Antingen händer de inte eller så händer de. Detta medför

att det finns risker för unika händelser i form av exempelvis bedrägerier eller risker relaterade till bristfälliga rutiner.

Information om skatt

Skatt för privatpersoner

Nedan följer en sammanfattning och allmän beskrivning av de skatteregler som gäller för fonden och dess andelsägare. Eftersom skattereglerna ofta är föremål för förändring bör varje investerare rådfråga skatterådgivare om vilka specifika skattemässiga konsekvenser en investering i fonden kan få.

Andelsägare i värdepappersfonder, svenska eller utländska, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp en schablonintäkt för innehavet. Underlaget beräknas på värdet av andelsägarens fondandelar vid kalenderårets ingång. Schablonintäktens storlek uppgår till 0,4 procent av underlaget och redovisas in som en kontrolluppgift till Skatteverket. En fysisk person som är obegränsat skattskyldig ska ta upp schablonintäkten i inkomstslaget kapital. Med en skattesats på 30 procent innebär detta att den faktiska skatten på underlaget för en fysisk person uppgår till 0,12 procent. Vinst eller förlust vid avyttring (inlösen) av andelar beskattas för fysiska personer i inkomstslaget kapital, det vill säga som reavinst eller reaförlust. Vinsten beräknas till skillnaden mellan värdet av andelarna när andelarna avyttrades och summan av det faktiska insatskapitalet. Om endast del av innehavet inlöses ska genomsnittsmetoden användas för beräkning av anskaffningsvärdet. Skatt utgår med 30 procent av reavinsten.

En förlust vid avyttring är avdragsgill samma år som den uppstått men endast till 70 procent.

Om underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på förvärsinkomst (tjänst och näringsverksamhet) och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av överskjutande del.

Skatteregler för fonden

Fonden är ett skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av tillgångar som ingår i fonden. I stället beskattas andelsägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige genom att en schablonintäkt ska tas upp i skattedeklarationen. För fysiska personer redovisas schablonintäkten till Skatteverket som en kontrolluppgift. Juridiska personer måste själva ta upp schablonintäkten i sin skattedeklaration.

Fondbestämmelser

1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är OPM Absolute Managers, (nedan kallad "Fonden"). Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (nedan kallad "LVF"), dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en så kallad värdepappersfond enligt LVF och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller iklåda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

Fondbolaget företräder Fonden och dess fondandelsägare, (nedan kallade "Andelsägarna"), i alla frågor som rör Fonden.

Fonden har två andelsklasser, A och B. Andelsklass A riktar sig i huvudsak till investerare som önskar investera ett något större belopp. Andelsklassen har relativt Andelsklass B ett högre första minsta investeringsbelopp i kombination med en något lägre fast avgift. Andelsklass B riktar sig i huvudsak till mindre investerare. Andelsklassen har relativt andelsklass A ett lägre första minsta investeringsbelopp i kombination med en något högre fast avgift.

Se nedan under "9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR" och "11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING" för mer information.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Optimized Portfolio Management Stockholm AB (org. nr 556648-6832), (nedan kallat "Fondbolaget").

3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"), till förvaringsinstitut för Fonden.

Förvaringsinstitutet verkställer Fondbolagets beslut om Fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondbolaget fattat som avser Fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

4. FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en globalt inriktad fondandelsfond som i huvudsak placerar sina medel i utländska och svenska fonder.

Fonderna väljs efter en kombinerad kvantitativ och fundamental urvalsprocess som syftar till att identifiera en portfölj av fonder som med hög sannolikhet uppvisar en långsiktigt hög riskjusterad avkastning i kombination med en låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. Urvalsprocessen beaktar även portföljens absoluta risknivå och syftar till att identifiera en portfölj av fonder som med hög sannolikhet har en risk som understiger Fondens risknivå (definierat enligt nedan).

Fondens mål är att ge dess Andelsägare en långsiktigt hög riskjusterad avkastning, där avkastningen i relation till risken är högre jämfört med vad en portfölj bestående av aktier och/eller obligationer ger över en konjunkturcykel. Fondens placeringsinriktning syftar till att med riskspridning på lång sikt uppnå en god kapitaltillväxt. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 3-5 år.

5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Tillgångsslag

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar i enlighet med 5 Kap. § 15 LVF, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fondens risk och riskmått

Fonden strävar efter en genomsnittlig risknivå understigande åtta (8) procent över en rullande period på 12 månader (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling).

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängd. Måttet visar hur mycket Fondens andelsvärde har fluktuerat (eller kan antas komma att fluktuera) kring genomsnittlig avkastning över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

Som jämförelse har ett aktieindex normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 15% och 25% och ett obligationsindex har normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 5% och 8%. Dessa observationer avser standardavvikelser över en konjunkturcykel och över kortare perioder är dessa observationer båda högre och lägre.

6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får till en betydande del placeras i fondandelar och fondföretag.

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som framgår av 5 kap. 5 § i LVF.

Fonden får använda sig av derivatinstrument, inklusive OTC derivat, för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Den underliggande tillgången ska utgöras av eller hänföra sig till sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. 12 § LVF.

Fonden kommer att använda valutaterminer för att valutasäkra Fonden mot valutakursförändringar som kan påverka Fondens värde då vissa av de fonder i vilka Fonden investerar är noterade i annan valuta än svenska kronor. Avsikten är att Fonden vid var tid ska vara valutasäkrad i sin helhet.

8. VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser Fonden. Fondbolaget ansvarar för att tillgångar värderas på ett sätt som vid varje tidpunkt säkerställer ett rättvisande och relevant marknadsvärde.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Vad gäller fondandelar och innehav i fondföretag värderas de utifrån senast publicerade NAV (erhålls via Bloomberg, Reuters eller lik-

Informationsbroschyr OPM Absolute Managers

nande) alternativt senaste rapporterade värde från respektive fondförvaltare om detta är nyare. När det gäller värdering av sådana överfärlbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF ska Fondbolaget sträva efter att erhålla extern värdering från oberoende part alternativt en extern värdering med ledning av gjorda avslut i marknaden. Om sådana kurser respektive extern värdering saknas eller om dessa enligt Fondbolagets bedömning är missvisande, får Fondbolaget på objektiva grunder fastställa värdet. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller känedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende mäklare eller annan oberoende part. Marknadsvärde för OTC derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Fondförvaltaren (olika för olika andelsklasser)
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende Fonden

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

Med "bankdag" avses i dessa fondbestämmelser sådan dag då bankkontor hos svenska affärsbanker i allmänhet brukar hålla öppet för sedvanlig bankverksamhet.

9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår nedan kan Fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Minsta belopp vid första Teckning är följande:

Andelsklass A – 50 000 000 SEK
Andelsklass B – 50 000 SEK

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris kan erhållas hos Fondbolaget på hemsida, www.opm.se.

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle missgynna övriga andelsägare, får fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Fondandelsvärdet i andelsklasserna fastställs varje bankdag, normalt med en bankdags eftersläpning.

10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen. Begäran om köp eller inlösen som kommer fondbolaget till handa under denna tid skall verkställas i den ordning de inkommit till den kurs som fastställs första bankdagen efter det att sådan omständighet inte längre föreligger.

11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av Fondens medel skall en fast ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning, administration, förvaring, tillsyn och revision.

Ersättningen för Andelsklass A utgår med ett belopp motsvarande högst 0,4 procent per år av Fondens värde för Fondens förvaltning. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde för Fondens administration, förvaring,

tillsyn och revision. Den maximala fasta ersättningen utgår därmed till 0,6 procent (0,4% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

Ersättningen för Andelsklass B utgår med ett belopp motsvarande högst 1,0 procent per år av Fondens värde för Fondens förvaltning. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde för Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision. Den maximala fasta ersättningen utgår därmed till 1,2 procent (1% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till Fondbolaget om högst 10 procent av den positiva avkastningen. Detta innebär att Fondens jämförelseränta är noll procent (0%). Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen under varje enskild dag och tas ut löpande. Avrundning av storleken på arvudet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler. I det fall Fonden erhållit negativ avkastning under tidigare dagar skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare dagars negativa avkastning kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande dagar. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Transaktionsrelaterade kostnader betalas av Fonden. Andelsägaren uppmärksammas på att Fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna av de fonder i vilka Fonden investerar. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de värdepappersfonder eller fondföretag i vars fondandelar medel placeras.

12. UTDELNING

Fonden betalar ingen utdelning till andelsägare.

13. FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra (4) respektive två (2) månader efter rapportperiodens utgång samt skall finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall kostnadsfritt tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

15. ÖVERLÄTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondbolaget. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlätare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke.

Anmälan om pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren. Fondbolaget skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

16. ANSVARSBEGRÄNSNING

Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget

Informationsbroschyr OPM Absolute Managers

och/eller Förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som Fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondbolaget svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget och/eller Förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

I övrigt regleras Fondbolagets och Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

Dessa fondbestämmelser godkändes av Finansinspektionen den 3 februari 2016.

Beräkning av resultatbaserad ersättning

Resultatbaserad ersättning

Det utgår en resultatbaserad ersättning till Fondbolaget om 10 procent av den positiva avkastningen. Ersättningen erlægges dagligen och beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen och beräknas på kollektiv nivå.

I det fall fonden haft negativ avkastning under tidigare NAV skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare NAVs negativa avkastning kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande NAV. Internationellt benämns denna konstruktion som "high water mark" då det är den högsta historiska nivån som den resultatbaserade avkastningen utgår från.

Den resultatbaserade ersättningen skall erläggas med Fondens medel.

Räkneexempel

Nedan visas ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserat arvode vid olika tidpunkter. Då alla andelsägare behandlas lika används endast en investerare som exempel.

Exemplet visar endast resultatbaserad ersättning och åskådliggör inte fast löpande ersättning till Fondbolaget eller transaktionsavgift vid förvärv av fondandelar. Avgiften avrundas till 2 decimaler med matematisk avrundningsmetod.

Fonden har inga fondandelar vid periodens ingång och priset per fondandel, för teckning, sätts till 100 (NAV 2). Kunder köper 1 000 fondandelar till pris 100 och betalar då 100 000 för dessa.

	Fond
Ingående antal fondandelar	0,00
Utgående fondandels värde, NAV 2	100,00
Tecknade antal fondandelar	1 000
Utgående antal fondandelar	1 000
Utgående fond värde	100 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	100 000
Referensnivå per fondandel	100,00

Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode för fonden är 100 000. Detta motsvarar 100 per fondandel vilket även var förvärvspriset per fondandel. Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode är den nivå från vilken resultatbaserad ersättning beräknas framöver. Resultatbaserad ersättning utgår endast i det fall värdet på fondandelarna överstiger referensnivån och då från den positiva avkastningen över referensnivån. Referensnivå per fondandel beräknas som "utgående referensnivå för resultatbaserat arvode" delat med "utgående antal fondandelar".

Värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökar till 104 (NAV 1).

Fonden betalar 10 % på den positiva avkastningen över referensnivån för resultatbaserad avkastning. Då referensnivån var 100 000 och värdet på 1 000 fondandelar är 104 000 får vi ett positivt resultat på 4 000 och en resultatbaserad ersättning på 400.

	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	104,00
Ingående antal fondandelar	1 000
Ingående fondvärde	104 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	100 000
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	4 000
Resultatbaserat arvode	400
Resultatbaserat arvode per fondandel	0,40
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	103 600
Utgående fondandels värde, NAV 2	103,60
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Tecknings belopp	207 200
Utgående antal fondandelar	3 000
Utgående fondvärde	310 800
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	310 800
Utgående referensnivå per fondandel	103,60

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0,4 (400/1000) och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (103,6) beräknas som ingående fondandelsvärde (104) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0,4).

Kunder (nya eller gamla) förvärvar 2 000 fondandelar till priset 103,6 (NAV 2) och betalar 207 200 för dessa. Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 103,6.

Informationsbroschyr OPM Absolute Managers

	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	98,00
Ingående antal fondandelar	3 000
Ingående fondvärde	294 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	310 800
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	294 000
Utgående fondandels värde, NAV 2	98,00
Antal fondandelar som inlöses	1 000
Inlöst belopp	98 000
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Tecknings belopp	196 000
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	392 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	414 400
Utgående referensnivå per fondandel	103,60

Värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, minskar till 98 (NAV 1).

Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (98) beräknas som ingående fondandelsvärde (98) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).

Kunder (nya eller gamla) förvärvar 1 000 fondandelar och betalar 98 000 för dessa. Fondens och alla kunders referensnivå per fondandel är fortfarande 103,6 per fondandel.

ökar till 102 (NAV 1).

Värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode,

	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	102,00
Ingående antal fondandelar	4 000
Ingående fondvärde	408 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	414 400
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	408 000
Utgående fondandels värde, NAV 2	102,00
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	1 000
Tecknings belopp	102 000
Utgående antal fondandelar	5 000
Utgående fondvärde	510 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	518 000
Utgående referensnivå per fondandel	103,60

Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår. Nya andelsägare som investerade per 28 februari betalar alltså heller inget resultatbaserat arvode.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (102) beräknas som ingående fondandelsvärde (102) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).

Kunder (nya eller gamla) förvärvar 1 000 fondandelar och betalar 102 000 för dessa. Fondens och alla kunders referensnivå är fortfarande 103,6 per fondandel.

Värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökar till 106 (NAV 1).

Fonden betalar 10 % på den positiva avkastningen över referensnivån för resultatbaserad avkastning. Då referensnivån var 518 000 och värdet på 5 000 fondandelar är 530 000 får vi ett positivt resultat på 12 000 och en resultatbaserad ersättning på 1 200.

	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	106,00
Ingående antal fondandelar	5 000
Ingående fondvärde	530 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	518 000
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	12 000
Resultatbaserat arvode	1 200
Resultatbaserat arvode per fondandel	0,24
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	528 800
Utgående fondandels värde, NAV 2	105,76
Antal fondandelar som inlöses	1 000
Inlöst belopp	105 760
Antal fondandelar som tecknas	0,00
Tecknings belopp	0,00
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	423 040
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	423 040
Utgående referensnivå per fondandel	105,76

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0,24 (1200/5000) och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (105,76) beräknas som ingående fondandelsvärde (106) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0,24).

Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 105,76.

Informationsbroschyr OPM Absolute Managers

	Fond	
Ingående fondandels värde, NAV 1	105,76	Värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, varit oförändrat 105,76 (NAV 1).
Ingående antal fondandelar	4 000	Referensnivån är samma som värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår.
Ingående fondvärde	423 040	
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	423 040	
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0	Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (105,76) beräknas som ingående fondandelsvärde (105,76) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).
Resultatbaserat arvode	0	
Resultatbaserat arvode per fondandel	0	
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	423 040	
Utgående fondandels värde, NAV 2	105,76	
Antal fondandelar som inlöses	0	
Inlöst belopp	0	
Antal fondandelar som tecknas	0	
Tecknings belopp	0	
Utgående antal fondandelar	4 000	
Utgående fondvärde	423 040	
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	423 040	
Utgående referensnivå per fondandel	105,76	

Ordlista

Absolut avkastning: Syftar på strategi om positiv avkastning oavsett marknadens utveckling. Denna strategi skiljer sig från traditionella fonder som oftast har mål om avkastning relativt marknaden, relativ avkastning.

Alfa: Ett mått på överavkastning utöver avkastning som kommer från generell marknadsexponering. En marknadsneutral investeringsstrategi genererar avkastning i relation till dess alfa. För att generera positiv avkastning i sådana strategier krävs positivt alfa. Hedgefondstrategier bygger normalt på att förvaltarna kan generera positivt alfa.

Blanka: En beskrivning på en investeringsstrategi där en tillgång säljs utan att den ägs (tillgången lånas). Strategin går ut på att värdet förväntas falla och att det går köpa tillbaka tillgången billigare vid ett senare tillfälle (och då lämna tillbaka tillgången).

Diversifiering: Med diversifiering syftas på att flera tillgångar läggs samman i en portfölj av tillgångar. Effekten av diversifiering är att risken i portföljen blir lägre än snittrisken för de ingående tillgångarna samtidigt som snittavkastningen motsvarar snittavkastningen för de ingående tillgångarna. Hur mycket risken sjunker beror på hur många tillgångar som finns i portföljen samt hur dessa tillgångar korrelerar med varandra.

Downside risk: Statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängds negativa utfall. Måttet beräknas på liknande vis som standardavvikelse med två skillnader, genomsnittlig avkastning är utbytt mot en avkastningströskel (normalt riskfri ränta eller noll procent) samt att endast utfall under avkastningströskel beaktas.

High water mark: Innebär att en fond endast erlägger resultatbaserat arvode efter det att tidigare eventuella negativa avkastning har kompensats med motsvarande positiva avkastning.

Korrelation: Ett statistiskt mått som beskriver graden av linjärt samband mellan två tidsserier. Korrelation antar per definition ett värde mellan +1 (perfekt positiv korrelation) och -1 (perfekt negativ korrelation). Värdet 0 visar att det inte finns något linjärt samband mellan tidsserierna (tidsserierna rör sig helt oberoende av varandra). Måttet används normalt för att beskriva korrelation mellan olika tillgångar.

Maximum drawdown: Måttet visar det största historiska ackumulerade värdefallet.

Option: En rättighet men ej en skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris

Risk: Med risk avses oftast risk för att värdet fluktuerar. Se standardavvikelse.

Riskjusterad avkastning: Se Sharpekvot.

Risikfri ränta: En ränta (avkastning) som kan uppnås utan att ta risk. Vid teoretiska exempel används ofta antagande om att det går att investera och låna till samma avkastning/ränta.

Sharpekvot: Mått på riskjusterad avkastning och beräknas som avkastningen utöver den riskfria räntan i relation till investeringens risk definierad som standardavvikelse. En hög Sharpekvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk. Måttet beräknas normalt på års data eller data uppräknad till årsnivå.

$$\text{Sharpekvot} = (\text{Avkastning} - \text{riskfri ränta}) / \text{standardavvikelse}$$

Sortinokvot: Liknande mått som Sharpekvot med skillnaden att risken definieras som downside risk. Måttet har fokus på perioder med negativ avkastning. En hög Sortinokvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk. Måttet beräknas normalt på års data eller data uppräknad till årsnivå.

$$\text{Sortinokvot} = (\text{Avkastning} - \text{riskfri ränta}) / \text{downside risk}$$

Standardavvikelse: Statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängd. En fonds risknivå klassas ofta utifrån hur mycket fondens andelsvärde har fluktuerat (eller kan antas komma att fluktuera) över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk. Standardavvikelsen anges normalt i procent per år.

Termin: En termin är en skyldighet att köpa eller sälja en tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.

UCITS-fond: Fond som harmoniserar med EU:s UCITS-direktiv. OPM Absolute Managers harmoniserar med dessa direktiv och är att betrakta som en UCITS-fond.

VAR (value at risk): Sannolikhetsbaserad metod som anger en förväntad värdeförändring inom ett specificerat konfidensintervall. Måttet baseras på förväntad standardavvikelse och beräknas oftast med antagande om normalfördelad distribution. OPM använder framförallt måttet för att titta på relativ risk mellan olika hedgefonder.

Varians: Måttet standardavvikelse i kvadrat, se standardavvikelse.

Volatilitet: Ett mått på hur avkastningen fluktuerar över tiden. Se standardavvikelse.

Kontaktinformation

Postadress

Optimized Portfolio Management Stockholm AB
Lästmakargatan 22C
111 44 Stockholm

Telefon

+ 46 8 524 636 60

Fax

+ 46 8 524 636 61

WEB

www.opm.se

Optimized Portfolio Management Stockholm AB
Lästmakargatan 22C, 111 44 Stockholm
Tfn: + 46 8 524 636 60, Fax: +46 8 524 636 61
www.opm.se