

Informationsbroschyr  
OPM Listed Private Equity





# Innehållsförteckning

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

## 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 OPM Listed Private Equity: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 Listed Private Equity 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 Listed Private Equity ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i OPM Listed Private Equity 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 Listed Private Equity. 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 Listed Private Equity i korthet (Fonden)

OPM Listed Private Equity är en globalt inriktad aktiefond som investerar i noterade bolag vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity. Fonden investerar även i bolag som investerar i fonder vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Sådana fonder benämns internationellt som Private Equity-fonder och den juridiska strukturen på sådana fonder är ofta limited partnerships. Fondens mål är att ge dess Andelsägare en god långsiktig riskjusterad avkastning och förvaltas med målsättningen om att risken skall motsvaras av aktiemarknadens risknivå och förväntas därför ligga i intervallet 15-25 procent (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) utifrån en rullande 48 månaders beräkning.

Fonden är noterad i SEK och kan utnyttja valutaterminer för att skydda Fondens värde mot valutakursförluster.

Fonden har fem andelsklasser, A, B, C, D och E.

Fonden riktar sig till investerare med en relativt långsiktig investeringshorisont. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 3 till 5 år.

### 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 Carneo AB. Mer ingående information om Carneo finner ni på bolagets hemsida [www.carneoam.com](http://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 Listed Private Equity

## Legal struktur

OPM Listed Private Equity 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

För andelsklass A utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 1,3 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklass A utgår därmed till 1,5% procent (1,3% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

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

Den fasta förvaltningsavgiften inkluderar avgifter för tillsyn, extern administration, revisorer samt förvaring.

Häruöver utgår en resultatbaserad ersättning till Fondbolaget om högst 10 procent av den positiva avkastningen över avkastningströskeln. Avkastningströskeln beräknas utifrån 6 procent årlig avkastning. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen utöver avkastningströskeln under varje enskild dag och tas ut löpande. 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.

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](mailto:info@opm.se) eller telefon: 08 - 524 636 60.

## Likviditet och rapportering

Teckning och inlösen av fondandelar sker varje bankdag. Anmälan skall vara Fondbolaget tillhanda senast på handelsdagen. Anmälan om teckning och inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Information kring fondens handelsdagar publiceras på OPM:s hemsida [www.opm.se](http://www.opm.se).

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](http://www.opm.se)

## Teckning av fondandelar

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

Minsta belopp vid första tillfället för teckning är 10 000 kronor för andelsklass A, 10 000 000 kronor för andelsklass B och andelsklass C samt 1 000 000 USD för andelsklass D och 1 000 000 EUR för andelsklass E. På anmälan skall anges vilken andelsklass som önskas.

Anmälan om Teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Fondbolaget. Blankett erhålls enklast genom telefontakt 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 bolag. 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: *Private equity-bolagen äger bolag i vitt spridda sektorer. Fonden söker dock investeringar i bolag som går i linje med vårt åtagande gentemot UNPRI samt har en låg påverkan vad gäller koldioxidutsläpp.*
- 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

# Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

- Fondbolagets kommentar:
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)  
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. Generellt ses överträdelser mot de internationella normer som Global Compact stipulerar som en investeringsrisk och den typen av bolag bör undvikas.*

## 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:
  - 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 Carne 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 Carne 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 invest- mentbolag som arbetade med Private Equity investeringar och hade namn som Goldman Sachs bland investerna. 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 variablerna. 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)

# Riskprofil och riskhantering

## Riskprofil

Fondens risk förväntas vara i samma nivå eller något högre än aktiemarknadens risknivå. Som jämförelse har ett aktieindex normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 15 och 25 procent, vilket motsvarar klass 6 i CESR's 7-gradiga skala. Sparande i aktier innebär alltid risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid på minst 3-5 år.

Fonden är diversifierad vad gäller underliggande portföljbolag, som normalt består av små och medelstora bolag. Innehav i små och medelstora bolag kan i vissa avseenden innebära högre risk än innehav i storbolag. Aktievolatilitet samt risken för insolvens är generellt högre för små- och medelstora bolag än för motsvarande storbolag. Trots diversifieringen kan risker som har samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader gälla för private equity-bolagen som utövar det aktiva ägarinflytandet över de enskilda portföljbolagen.

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 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:** Innehav i Fonden är placerade i utländska marknader och i den mån att de utländska valutapositionerna inte har säkrats fullständigt så kan positionernas värde fluktuera som en konsekvens av svängningar i valutakurserna.

**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 policydokument 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.

# Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

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 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 Listed Private Equity)

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen om värdepappersfonder och verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46)

Fonden investerar i noterade riskkapitalbolag vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag.

Fonden är noterad i SEK och kan utnyttja valutaterminer för att skydda Fondens värde mot valutakursförluster.

## Förvaltningsinriktning

OPM Listed Private Equity investerar i noterade riskkapitalbolag vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, 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.

## 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 valutan.

## Hävtång/Belåning

Fonden använder sig ej utav hävtång/belåning.

## Utlåning av värdepapper

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Om fonden lånar ut värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. Fonden tar i sådana fall även betalt för utlåningen genom ränta som, efter avdrag för administrativa kostnader, tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden. Värdepapperslån får göras till högst 20% av fondförmögenheten men den förväntade utlåningen bedöms vara begränsad till 0%. Information om en fonds eventuella användning av värdepapperslån framgår av fondens halv- och helårsrapporter. Värdepapperslån exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. OPM har antagit en motpartspolicy, som reglerar vilka kriterier som ska användas för att välja motparter och vilket alltid ska ske i syfte att uppnå bästa möjliga villkor för fonden.

## Historisk avkastning

Finns tillgänglig i fondens månadsrapport samt i Basfakta för investerare som publiceras på bolagets hemsida [www.opm.se](http://www.opm.se).

## Andelsklasser

Fonden har fem andelsklasser, A, B, C, D och E. Andelsklass A riktar sig i huvudsak till mindre investerare och har ett relativt lågt första minsta investeringsbelopp. Andelsklassen har ett lägre första minsta investeringsbelopp och en högre fast avgift än andelsklasserna B, C, D och E. Andelsklasserna B, C, D och E riktar sig i huvudsak till institutioner och har ett högt första minsta investeringsbelopp, lägre fast avgift samt att B har en årlig utdelning, D har US Dollar som basvaluta och E har Euro som basvaluta.

## Inlösen av andelar

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

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 inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Kurs vid inlösen är den senaste kursen vid verkställande. Verkställande sker efter det att önskemål om inlösen inkommit till Fondbolaget. Inlösen sker därmed till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs.

## Teckning av andelar

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

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning är 10 000 SEK för andelsklass A, 10 000 000 kronor för andelsklass B och andelsklass C samt 1 000 000 USD för andelsklass D och 1 000 000 EUR för andelsklass E.

Kurs vid Teckning är den senaste kursen vid verkställande. Verkställande sker efter det att önskemål om Teckning inkommit till Fondbolaget. Teckning av fondandelar sker därmed till en för andelsägaren vid begäran om Teckning inte känd kurs. Vid anmälan om Teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras.

## Fondens risk

Fonden förvaltas initialt med en målsättning om att risken (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) förväntas vara i samma nivå som aktiemarknadens risknivå. Det innebär normalt att risken ligger i intervallet 15-25 procent utifrån en rullande 36 månaders beräkning. Detta är en målsättning och det finns ej någon garanti för att den verkliga risken ej blir högre.

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

## Förvaltningsarvode

För andelsklass A utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 1,3 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklass A utgår därmed till 1,5% procent (1,3% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

För andelsklasserna B, C, D och E utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 0,4 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklasserna B, C, D och E uppgår därmed till 0,6% procent (0,4% + 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 fondens positiva avkastning. Nuvarande resultatbaserad ersättning är 10 procent av utvecklingen över avkastningströskeln. Fondens nuvarande avkastningströskel är 6 procent på årsbasis. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen utöver avkastningströskeln under varje enskild dag och tas ut löpande.

I det fall Fonden erhållit underavkastning under tidigare dagar skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare dagars underavkastning kompenseras med motsvarande överavkastning 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 underavkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren

# Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Transaktionsrelaterade kostnader betalas av Fonden.

## 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".

## 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 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

## Interntrevision

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, (Sussanne 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 Listed Private Equity's värdeutveckling publiceras dagligen på Optimized Portfolio Management Stockholm AB:s hemsida, [www.opm.se](http://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 2 000 000 SEK. Bolagets kapitalbas per december 2016 var 12,6 MSEK.

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

Telefon: 08 - 52463660  
Fax: 08 - 52463661  
Internet: [www.opm.se](http://www.opm.se)  
Mail: [info@opm.se](mailto:info@opm.se)

Fondbolaget erhöll 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 Listed Private Equity specialfonderna OPM Vega och CARAM Systematic Alpha. Vidare förvaltas värdepappersfonderna OPM Absolute Managers, OPM Multi Hedge 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 Aavik (född 1963), vice verkställande direktör.

## Upphörande och överlåtelse av förvaltning av fond

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 tillgängliga 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.

## Fondförvaltarens ansvarsbegränsning

Fondförvaltaren är inte ansvarigt för skada som beror på svensk 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 självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondförvaltaren 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 till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska Fondförvaltaren 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 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 följskadade.

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

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

# Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

Obekräftat ovan gäller alltid Fondförvaltarens skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

## Begränsning av Förvaringsinstitutets ansvar

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåttligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret föreligger rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Obekräftat ovan gäller alltid Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§ LVF.

## 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 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 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.

**Valutarisk:** De fondandelsfonder som investerar med hedgefonder som Bolaget förvaltar har alla målbilder om en mycket låg risk mätt 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 förvärvsinkomst (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 Listed Private Equity, (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. 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.

Optimized Portfolio Management Stockholm AB företräder Fonden och dess fondandelsägare, (nedan kallade "Andelsägarna"), i alla frågor som rör Fonden.

Fonden har fem andelsklasser, A, B, C, D och E. Andelsklass A riktar sig i huvudsak till mindre investerare och har ett relativt lågt första minsta investeringsbelopp. Andelsklassen har ett lägre första minsta investeringsbelopp och en högre fast avgift än andelsklasserna B, C, D och E. Andelsklasserna B, C, D och E riktar sig i huvudsak till institutioner och har ett högt första minsta investeringsbelopp, lägre fast avgift samt att B har en årlig utdelning, D har US Dollar som basvaluta och E har Euro som basvaluta. 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. FOND FÖRVALTARE

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. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond som investerar i bolag vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity. Fonden investerar även i bolag som investerar i fonder vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Sådana fonder benämns internationellt som Private Equity-fonder och den juridiska strukturen på sådana fonder är ofta limited partnerships.

Fondens mål är att ge dess Andelsägare en god långsiktig riskjusterad avkastning.

Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 3-5 år.

## 5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden skall i huvudsak placera sina medel i noterade aktier (överlåtbara värdepapper). Dessa aktier skall vara involverade i verksamhet som innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity.

Med aktiefond avses att fonden vid var tid är investerad till minst 90 procent av fondförmögenheten i noterade aktier.

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.

Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

## 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 placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som framgår av 5 kap. 5 § i LVF. Fonden får placera i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden kan i viss utsträckning använda sig av valutaderivat för att valutasäkra sina innehav.

Fonden får placera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgångar.

Fonden kan också låna ut överlåtbara värdepapper värdepapperslån), dock inte i större omfattning än vad som motsvarar 20 procent av fondförmögenheten.

## 8. VÄRDERING

Bolaget säkerhetsställer vid varje tidpunkt ett rättvisande och relevant marknadsvärde.

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser Fonden.

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. När det gäller värdering av sådana överlåtbara 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 kännedom 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 fondbolaget (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.

Värdet på andelar i andelsklasser med annan basvaluta än SEK räknas om från SEK till respektive basvaluta utifrån gällande marknadsnotering för valutan.

Fondandelsvärdet fastställs varje bankdag.

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 för de olika andelsklasserna:

- A – 10 000 SEK
- B – 10 000 000 SEK
- C – 10 000 000 SEK
- D – 1 000 000 USD
- E – 1 000 000 EUR

Kurs vid försäljning och inlösen är den senaste kursen vid verkställande. Verkställande sker efter det att önskemål om köp eller inlösen inkommit till Fondbolaget. Försäljning och inlösen sker därmed 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](http://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.

## 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.

## 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

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

För andelsklass A utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 1,3 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklasserna B, C, D och E uppgår därmed till 0,6% procent (0,4% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

För andelsklasserna B, C, D och E utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 0,4 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklasserna B, C, D och E uppgår därmed till 0,6% procent (0,4% + 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 över jämförelseräntan. Fondens jämförelseränta är 6 procent. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen utöver jämförelseräntan under varje enskild dag och tas ut löpande.

Avrundning av storleken på arvodet 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 kompenserats 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.

## 12. UTDELNING

Fonden betalar ingen utdelning för andelsklasserna A, C, D och E.

För andelsklass B betalar Fonden en årlig utdelning om fyra (4) procent av andelsklassens värde. Utdelning sker till de andelsägare som är registrerade som ägare den 1 november och baseras på andelsklassens värde per 1 november. Utbetalning sker när andelsvärdet är fastställt vilket vanligtvis sker nästkommande bankdag. Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas på utdelning till Andelsägare. Utdelat belopp – efter skatteavdrag – återinvesteras automatiskt och avgiftsfritt i Fonden, om inte Andelsägaren senast den sista september skriftligen begärt att erhålla utdelningen kontant.

## 13. INVESTERINGSFONDENS 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 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. ÖVERLÅTELSE 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 överlåtare 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

### 16.1 Fondförvaltarens ansvarsbegränsning

Fondförvaltaren 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 självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondförvaltaren 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 till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska Fondförvaltaren 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 följdskada.

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

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

Obeaktat ovan gäller alltid Fondförvaltarens skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

## 16.2 Begränsning av Förvaringsinstitutets ansvar

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Obeaktat ovan gäller alltid Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§ LVF.

## 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

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 Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget

som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna punkt 17.

Dessa fondbestämmelser godkändes av Finansinspektionen den 29 december 2017

# Beräkning av resultatbaserad ersättning

## Resultatbaserad ersättning

Det utgår en resultatbaserad ersättning till Fondbolaget om 10 % av den positiva avkastningen över den fastställda referensnivå. Referensnivån höjs varje kalenderdag med en procentsats som på årsbasis motsvarar en höjning med 6 % per år genom linjär periodisering (6%/365). Ersättningen erlägges dagligen i efterskott och beräknas utifrån 10 % av den positiva avkastningen över referensnivån från föregående dag och beräknas på kollektiv nivå. I det fall fonden inte har en avkastning över som minst motsvarar referensnivån skall resultatbaserad ersättning ej utgå.

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. Referensnivån höjs i detta exempel varje dag med en referensränta som motsvarar 6.02 % i årstakt. Referensräntan i detta exempel avrundat till 6 decimaler och är därmed med 0.000165 per dag. Den totala höjningen av referensnivån baseras på antal dagar sedan senaste beräknade NAV multiplicerat med referensräntan (antal dagar sedan senaste NAV \* 0.000164). I exemplet används daglig inlösen. Exemplet visar endast resultatbaserad ersättning och åskådliggör inte fast löpande ersättning till Fondbolaget eller transaktionsavgift vid förvärv av fondandelar. Avgiften per andel avrundas till 6 decimaler med matematisk avrundningsmetod.

	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

Fonden har inga fondandelar vid periodens ingång (**Dag 0**) 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.

Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode för fonden är 100 00.17. Detta motsvarar 100.000165 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".

Efter den **första dagen** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 104 (NAV 1).

Fonden betalar 10% på den positiva avkastningen över referensnivån för resultatbaserad avkastning. Då referensnivån var 100 000.17 och värdet på 1 000 fondandelar är 104 000 får vi ett positivt resultat på 3 999.84 och en resultatbaserad ersättning på 399.98.

	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 0.399980 (399.98/1000) och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (103.600020) beräknas som ingående fondandelsvärde (104) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0.398360). Kunder (nya eller gamla) förvärvar 2 000 fondandelar till priset 103.600020 (NAV 2) och betalar 207 200.04 för dessa. Utgående referensnivå beräknas genom att öka NAV 2 med 0.000165. Fondens och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 103.600187.

# Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

	<b>Fond</b>
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

Per den **andra dagen** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, minskat 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. Då fonden referensnivå är högre än värdet på fondandelarna räknas föregående dags referensnivå upp med 0.000165. Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 103.600353 (103.600187+0.000165).

Per den **tredje dagen** har värdet på fondandelarna,

före resultatbaserat arvode, ökat till 102 (NAV 1). Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna

	<b>Fond</b>
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

och inget resultatbaserat arvode utgår. Nya andelsägare som investerade per andra veckan 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. Då fondens referensnivå är högre än värdet på fondandelarna räknas föregående dags referensnivå upp med 0.000165. Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 103.600518.

Per den **fjärde dagen** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 110 (NAV 1).

Fonden betalar 10% på den positiva avkastningen över referensnivån för resultatbaserad avkastning. Då referensnivån var 518 002.59 och värdet på 5 000 fondandelar är 550 000 får vi ett positivt resultat på 31 997.41 och en resultatbaserad ersättning på 3 199.74.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0,639948 (3 199.74/5000) och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (109.360052) beräknas som ingående fondandelsvärde (110) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0.639948). Utgående referensnivå beräknas genom att öka NAV 2 med 0.000165. Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 109.360218.

	<b>Fond</b>
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

## Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

	<b>Fond</b>	
Ingående fondandels värde, NAV 1	105,76	Per den <b>femte dagen</b> har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, stigit till 109.360218 (NAV 1). Referensnivån är samma som värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår.
Ingående antal fondandelar	4 000	
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 (109.360218) beräknas som ingående fondandelsvärde (109.360218) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).
Resultatbaserat arvode	0	
Resultatbaserat arvode per fondandel	0	
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	423 040	Då fonden referensnivå är samma som värdet på fondandelarna räknas föregående månads referensnivå upp med 0.000165. Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 109.360383 (109.360218+0.000165).
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](http://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](http://www.opm.se)