
Informationsbroschyr OPM Alfa L

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Optimized Portfolio Management, OPM	6
Placeringsinriktning	7
Risk profil och riskhantering	8
Viktig information rörande Fonden och Fondbolaget	9
Fondbestämmelser	12
Information om skatt	16
Ordlista	17
Kontaktinformation	18

Enligt 4 kap. 15 § lagen (2004:46) om investeringsfonder skall det för varje investeringsfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet. Detta dokument utgör specialfonden OPM Alfa L:s informationsbroschyr. Den har upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder 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 Alfa L 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 Alfa L ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i OPM Alfa L 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 Alfa L. Vidare används löpande Fondbolaget, OPM och Optimized Portfolio Management och med detta menas Optimized Portfolio Management Stockholm AB.

Sammanfattning

OPM Alfa L i korthet (Fonden)

OPM Alfa L är en fondandelsfond (fond i fond) som investerar i den svenska specialfonden OPM Alfa SEK som i sin tur investerar i internationella (utländska och svenska) hedgefonder.

Fonden utnyttjar belåning för att få ökad exponering mot OPM Alfa SEK. I normalfallet väntas belåningen uppgå till två hundra (200) procent av Fondens värde. Användandet av belåning kommer i normalfallet att ge OPM Alfa L tre gånger så hög risk som OPM Alfa SEK. Vid perioder av högre marknadsrisk kan dock belåningen och risken sänkas.

Fonden förvaltas initialt med en målsättning om att risken i normalläget skall understiga 15% årlig standardavvikelse och riktar sig till institutioner och förmögna privatpersoner som önskar en finansiell produkt med hög riskjusterad avkastning och med en risk mätt i årlig standardavvikelse mellan obligationer och aktier. Vidare finns en målsättning att avkastningen i relation till risken ska vara högre än vad en portfölj bestående av aktier och/eller obligationer ger över en konjunkturcykel och att det ska vara en positiv absolut avkastning under iakttagande av låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. Investeringshorisonten för en investering i fonden bör vara minst 3-5 år.

Viktiga faktorer:

1. Hedgefonder som tillgångsklass uppvisar hög riskjusterad avkastning.
2. Hedgefonder uppvisar låg inbördes korrelation varvid risken i en portfölj av hedgefonder blir väsentligt lägre än snittrisken för de ingående hedgefonderna.
3. Hedgefonder som grupp uppvisar låg korrelation med aktie- och obligationsmarknader.
4. OPM arbetar med proprietära urvals- och optimeringsmodeller i kombination med kvalitativ analys.

OPM (Fondbolaget)

OPM grundades 2003 och fick tillstånd av Finansinspektionen att driva fondverksamhet i mars 2004 och är i dag en av de ledande aktörerna i norra Europa inom utvärdering och analys av hedgefonder och erbjuder fondandelsfonder vilka investerar i hedgefonder. Kunderna består av institutioner, banker, företag och individer. Bolaget grundades och leds av Simon Reinius som har över 20 års erfarenhet från internationell institutionell finansmarknad. Simon Reinius har bland annat en bakgrund som ansvarig för Investor AB:s Equity Trading.

OPM drivs som ett helt fristående och oberoende bolag med målsättning att leverera attraktiva fondlösningar till institutioner, kapitalförvaltare och privatpersoner.

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

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.

Legal struktur

OPM Alfa L är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Fondbolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Fondens tillgångar förvaras hos Skandinaviska Enskilda Banken AB som är Fondens förvaringsinstitut. PricewaterhouseCoopers AB är Fondbolagets och Fondens revisor.

Fondbolagets ersättning

Vid teckning av andelar har fondbolaget rätt att ta ut en avgift om två (2) procent (för tillfället ingen avgift). Vid inlösen per nästkommande sista bankdag i månaden äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar två (2) procent av det sammanlagda värdet på inlösen. Fondbolaget erhåller ingen ersättning för förvaltningen av OPM Alfa L. Däremot utgår ersättning i den underliggande fonden OPM Alfa SEK på 0,75 % av Fondens värde per år i fast ersättning och 10 procent i en resultatbaserad avgift som beräknas på den månatliga positiva avkastningen efter uttag av fast avgift och med iakttagande av high water mark.

Likviditet och rapportering

Teckning av fondandelar sker per månadsskiftet. Inlösen av fondandelar kan endast ske per sista bankdag i respektive kvartal, (nedan kallat "Inlösendagen"). Anmälan om inlösen, som är bindande, skall vara Fondbolaget tillhanda senast fyra (4) bankdagar innan sista bankdagen i den månad som infaller två (2) månader före Inlösendagen. Inlösen av fondandelar kan ske per den sista bankdagen varje månad om fondbolaget så godkänner och det finns tillgängliga likvida medel i Fonden mot en inlösensavgift enligt ovan.

Fondens värdeutveckling och fondandelsvärde publiceras månatligen senast tjugo bankdagar efter den sista bankdagen i föregående månaden på OPM:s hemsida www.optimized.se. Ett indikativt värde publiceras tio bankdagar efter den sista bankdagen i föregående månad.

Teckning av fondandelar

Teckning av fondandelar sker hos Fondbolaget per den sista bankdagen i varje månad (teckningsdagen).

Minsta belopp vid första tillfället för teckning är 100 000 kronor.

Skriftlig anmälan skall vara Fondbolaget tillhanda senast 4 bankdagar före teckningsdagen.

Likvidbeloppet skall finnas tillgängligt på av Fondbolaget anvisat bankkonto senast klockan 11.00, 5 bankdagar före 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.

Teckning av fondandelar sker hos Fondbolaget per den sista bankdagen i varje månad (teckningsdagen). Skriftlig anmälan skall vara Fondbolaget tillhanda senast 4 bankdagar före teckningsdagen.

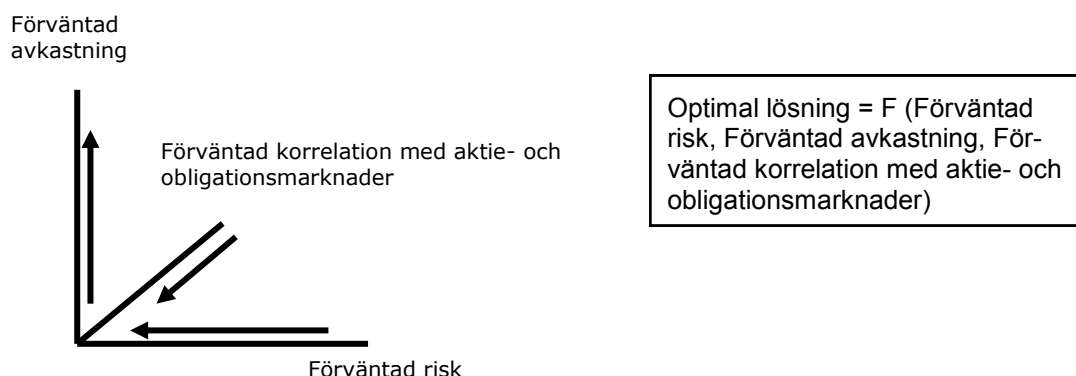
Optimized Portfolio Management, OPM

Förvaltningsinriktning

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.

Vid konstruktion och förvaltning är det centralt att utgå från en väl definierad risknivå.



Det vanligaste måttet på riskjusterad avkastning är Sharpekvot, vilket är ett centralt mått för OPM:s förvaltningsfilosofi. Detta mått beräknas som avkastning över riskfri ränta dividerat med volatiliteten i värdeutvecklingen mätt som standardavvikelse (se ordlista). Måttet bygger på tanken att avkastning motsvarande riskfri ränta kan uppnås utan risk. En högre avkastning kan sedan nås genom att ta risk. En annan beskrivning är att den förväntade avkastningen över riskfria räntan är ersättningen för att ta risk och att ju högre Sharpekvoten är desto högre förväntad ersättning får man för sitt risktagande. OPM:s generella målsättning om att leverera lösningar med hög riskjusterad avkastning kan översättas som en målsättning om att ge bra betalt för den risk som tas.

Investeringsfilosofi

OPM:s investeringsfilosofi bygger på fyra hörnstenar:

1. **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.
2. **Långsiktighet.** All förvaltning sker med långsiktig placeringshorisont. Inom de olika förvaltningsmomenten läggs fokus på de långsiktiga värdedrivande variablerna där utgångspunkten ofta är analys av längre historiska samband.
3. **Systematiska beslutskriterier.** OPM utvecklar kontinuerligt systematiska beslutskriterier som ständigt utvärderas och uppdateras. Detta gör vi för att kunna leverera konsistent och förutsägbart mervärde.
4. **Strukturerade processer.** 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.

OPM är ett fondbolag med en övergripande målsättning att leverera finansiella lösningar som har hög systematisk riskjusterad avkastning i kombination med låg korrelation med aktie- och obligationsmarknader.

Vid konstruktion och förvaltning är det centralt att utgå från en väl definierad risknivå.

Placeringsinriktning

Fondens karaktär

OPM Alfa L är en fondandelsfond (fond i fond) som investerar i den svenska specialfonden OPM Alfa SEK som i sin tur investerar i internationella (utländska och svenska) hedgefonder.

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. Vidare är målet att generera en positiv absolut avkastning och att nå den under iakttagande av låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. Investeringshorisonten för en investering i fonden bör vara minst 3-5 år.

Fondens placeringsinriktning

Fonden får ta upp krediter för investeringar motsvarande maximalt 210 procent av Fondens värde. Fonden får också ta upp krediter för att erlægga inlösenlikvid. Fondens tillgångar skall kunna lämnas som säkerhet för sådana krediter.

Fondens medel får placeras i fondpapper, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden skall direkt eller via derivatinstrument placera sina medel i fonden OPM Alfa SEK.

Fonden får använda sig av derivatinstrument i form av optioner, terminer, swapavtal och andra liknande finansiella instrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till OPM Alfa SEK, lån, valutor eller fastförentade placeringar. Derivatinstrument får inte öka total exponering mot underliggande tillgångar utöver vad som anges nedan.

OPM Alfa L investerar sina medel i den svenska specialfonden OPM Alfa SEK

Riskprofil och riskhantering

Riskprofil

Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) skall i normalläget understiga 15 procent.

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 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 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.

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

Kvantitativ målsättning avseende Fondens risk

OPM arbetar med målsättningen att Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) i normalläget skall understiga 15 procent. Det skall understrykas att detta är en målsättning och att det ej finns någon garanti för att den verkliga risken ej blir högre.

Uppmätt risk och pro forma risk

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.

Pro forma analysen genomförs månatligen samt före nya investeringar. I det fall denna analys påvisar att Fondens historiska pro formarisk, mätt som årlig standardavvikelse, överstiger målsättningen för risknivå skall Fondens positioner ändras så att pro forma analysen resulterar i en risknivå som ej överstiger målsättningen.

Fondens uppmätta risk fastställs varje månadsskifte och baseras på Fondens verkliga värdeutveckling över tiden. Vid Fondens start skall dock en historisk pro forma beräkning av historisk volatilitet utföras (detta genomförs därför att det i detta skede ej finns några historiska observationer).

Grunden för analysen bygger på portföljens risk mätt som standardavvikelse. Då Fondens fördelning av utfall för värdeutvecklingen ej är exakt normalfördelad genomförs även kontinuerligt andra analyser. Det finns framför allt en risk att de olika ingående hedgefonderna får ökad korrelation vid kraftiga rörelser på de finansiella marknaderna. Det bästa och mest intuitiva måttet för att belysa denna risk bedöms vara ett mått på fondens största ackumulerade värdefall "maximum drawdown".

belåning.

OPM arbetar initialt med målsättningen att Fonden skall ha en risknivå som understiger 15 procent i årlig standardavvikelse.

Viktig information rörande Fonden och Fondbolaget

Fonden (OPM Alfa L)

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

Fonden är en fondandelsfond som investerar i den svenska specialfonden OPM Alfa SEK.

Fonden utnyttjar belåning för att få ökad exponering mot OPM Alfa SEK. I normalfallet väntas belåningen uppgå till två hundra (200) procent av Fondens värde.

Fondens risk

Fonden förvaltas initialt med en målsättning om att risken skall understiga 15 procent årlig standardavvikelse. 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.

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 LIF eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och utslutande i Andelsägarnas intresse.

Teckning av fondandelar

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat "Teckning"), sker hos Fondbolaget per den sista bankdagen i varje månad, (nedan kallat "Teckningsdag").

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning är 100 000 kronor.

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och skall vara Fondbolaget tillhanda senast fyra (4) bankdagar före Teckningsdagen. Anmälan som kommer in senare än fyra (4) bankdagar före aktuell Teckningsdag kan godkännas av Fondbolaget, men om så inte sker kommer Teckning att verkställas vid nästföljande Teckningsdag efter den aktuella 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 skall finnas tillgängligt på av Fondbolaget anvisat bankkonto senast klockan 11.00, fem (5) bankdagar före 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 senast tjugo (20) bankdagar efter Teckningsdagen.

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

Inlösen av fondandelar

Inlösen av fondandelar kan endast ske per sista bankdag i respektive kvartal, (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 senast fyra (4) bankdagar innan sista bankdagen i den månad som infaller två (2) månader före Inlösendagen. Anmälan om inlösen som kommer Fondbolaget tillhanda senare än ovan angiven senaste dag verkställs vid den Inlösendag som infaller därefter. 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.

Inlösenlikviden skall betalas till av Andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet har fastställts och publicerats på Fondbolagets hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, eller genom upptagande av kredit, och inlösenlikviden utbetalas till Andelsägaren snarast därefter. Skulle en sådan försäljning eller upptagande av en kredit väsentligt kunna missgynna övriga Andelsägares intressen, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med dessa åtgärder.

Fondandels inlösenpris motsvarar fondandelsvärdet beräknat per Inlösendagen. Andelsägaren meddelas inlösenpriset för de fondandelar som lösts in när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske senast tjugo (20) bankdagar efter inlösen. Inlösen sker till en för Andelsägaren vid begäran om inlösen inte känd kurs. Ingen avgift tas ut vid inlösen i ett kvartalsskifte.

Fondbolaget kan godkänna inlösen per sista bankdagen i varje månad förutsatt att önskemål om inlösen inkommit senast kl. 12.00 den sista bankdagen i aktuell månad och att Fonden har tillgång till likvida medel för sådan utbetalning. Vid sådan inlösen äga Fondbolaget rätt att ta ut en avgift om två (2) procent på inlösenvärdet. Om Fondbolaget godkänner sådan inlösen kommer alla investerare som inkommit med sådant önskemål att behandlas likvärdigt. Önskemål om inlösen till nästkommande månadsskifte skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondbolaget. I det fall önskemål om inlösen till närmaste månadsskifte ej godkännes av Fondbolaget verkställs inlösen i enlighet med de regler som beskrivs i första och andra stycket i denna paragraf. Inlösenlikviden betalas ut i enlighet med de regler som beskrivs i stycke 3 och stycke 4 i denna paragraf.

Förvaltningsarvode

Fondbolaget erhåller ingen ersättning för förvaltningen av OPM Alfa L. Däremot utgår ersättning i den underliggande fonden OPM Alfa SEK på 0,75 % av Fondens värde per år i fast ersättning och 10 procent i en resultatbaserad avgift som beräknas på den månatliga positiva avkastningen efter uttag av fast avgift och med iakttagande av high water mark.

Förvaltningsavgifter i underliggande fonder under OPM Alfa SEK får ej överstiga 3% i årlig fast förvaltningsavgift samt 50% i prestationsbaserad ersättning.

Andra kostnader

Transaktionsrelaterade kostnader betalas löpande av Fonden. Andelsägaren uppmärksammas på att Fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltare av de Hedgefonder i vilka Fonden investerar. I de fall Fondbolaget erhåller returprovisioner från förvaltare tillfaller dessa Fonden.

Fondadministration

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med Wahlstedt Sageryd Financial Services AB som omfattar flera arbetsuppgifter som ingår i fondverksamheten, däribland backoffice, redovisning och att föra register över andelsägare. Avtalet innefattar även de informationssystem som krävs för att utföra dessa arbetsuppgifter.

Compliance

OPM har ingått avtal med Magnusson Advokatbyrå rörande funktionen för regelefterlevnad. Avtalet avser 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 Björn Wendleby på Magnusson 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 PWC med vilka avtal har träffats. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar således direkt till denna.

Information

OPM Alfa L:s värdeutveckling publiceras månatligen på Optimized Portfolio Management Stockholm AB:s hemsida, www.optimized.se, senast tjugo (20) bankdagar efter den sista bankdagen i föregående månad. Ett indikativt värde kommer att publiceras senast tio (10) bankdagar därefter.

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för OPM Alfa L. 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

Wahlstedt Sageryd Financial 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.

Postadress
Optimized Portfolio Management Stockholm AB
Kungsgatan 4A
111 43 Stockholm

Telefon: 08 - 52463660
Fax: 08 - 52463661
Internet: www.optimized.se
Mail: info@optimized.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. Fondbolaget förvaltar även fonderna OPM Alfa SEK, OPM Alfa EUR, OPM Omega, OPM Vega, OPM Kappa och OPM Listed Private Equity. Fondbolaget ägs till 50 procent av Carnegie Investment Bank AB (publ).

Styrelse och ledande befattningsinnehavare

Optimized Portfolio Management Stockholm AB:s styrelse består av följande ordinarie ledamöter:

- Christer Sandberg, styrelseordförande i Optimized Portfolio Management Stockholm AB. Advokat och delägare i Advokatfirma Björn Rosengren.
- Simon Reinius, ledamot i Optimized Portfolio Management Stockholm AB. Verkställande direktör i Optimized Portfolio Management Stockholm AB.
- Hans Hedström, ledamot i Optimized Portfolio Management Stockholm AB. Arbetande styrelseledamot för Carnegie Fonder AB.

Optimized Portfolio Management Stockholm AB:s ledande befattningsinnehavare består av följande personer:

- Simon Reinius, partner och verkställande direktör
- Martin Larsson, vice verkställande direktör

Revisor

Susanne Sundvall, PricewaterhouseCoopers AB.

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 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.

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.

Skadeståndsskyldighet

Av 2 kap 21 § lagen om investeringsfonder framgår följande. Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna, skall fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt samma lag.

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

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet, om normal akt-samhet iakttagits. Fondbolaget och/eller förvaringsinsti-tutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller banken med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller banken.

Huvudsakliga risker

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av riskta-gande. 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 siff-ror 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 standardavvikel-se. Varje fond har i sina fondbestämmelser angivet en målbild rörande risk mätt som årlig standardavvikelse.

Valutarisk: De fondandelsfonder som investerar med hed-gefonder som Bolaget förvaltar har alla målbilder om en mycket låg risk mätt som standardavvikelse. Valutaexpo-nering kan väsentligt bidra till ökad risk och skall därför begränsas i dessa fonder. Fonderna förvaltas med målbil-den 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 mark-nadsrisker.

Marknadsrisker följer i huvudsak någon form av normalför-delning medan unika risker är mer digitala. Antingen hän-der 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.

Fondbestämmelser

1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

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

Fonden är en specialfond enligt lagen om investeringsfonder och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Optimized Portfolio Management Stockholm AB (org. nr 556648-6832), (nedan kallat Fondbolaget). Fondbolaget företräder Fonden och dess andelsägare, (nedan kallade "Andelsägarna"), i alla frågor som rör Fonden.

3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), (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 LIF eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och utslutande i Andelsägarnas intresse.

4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR

Fonden placerar sina medel i den svenska specialfonden OPM Alfa SEK. Placeringar kan antingen ske genom direkta förvärv av fondandelar eller genom indirekta förvärv via derivatinstrument.

Fonden utnyttjar belåning för att få ökad exponering mot OPM Alfa SEK. I normalfallet väntas belåningen uppgå till tvåhundra (200) procent av Fondens värde. Användandet av belåning kommer i normalfallet att ge OPM Alfa L tre gånger så hög risk som OPM Alfa SEK. Vid perioder av högre marknadsrisk kan dock belåningen och risken sänkas.

OPM Alfa SEK är en fondandelsfond som placerar sina medel i utländska och svenska hedgefonder. Hedgefonderna väljs efter en kombinerad kvantitativ och fundamental urvalsprocess som syftar till att identifiera en portfölj av hedgefonder som med hög sannolikhet uppvisar en långsiktigt hög riskjusterad avkastning i kombination med en låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. OPM Alfa SEK är noterad i svenska kronor och utnyttjar valutaterminer för att skydda Fondens värde mot valutakursfluktuationer som kan uppkomma till följd av att Fonden investerat i hedgefonder noterade i annan valuta än svenska kronor.

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. Investeringshorisonten för en investering i fonden bör vara minst 3-5 år. Vidare är målet att generera en positiv absolut avkastning och att nå den under iakttagande av låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. minst 3-5 år. Vidare är målet att generera en positiv absolut avkastning och att nå den under iakttagande av låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader.

5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Tillgångsslag

Fondens medel får placeras i fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden skall direkt eller via derivatinstrument placera sina medel i fonden OPM Alfa SEK.

Fonden får ta upp krediter för investeringar och/eller för att erlagga inlösenlikvid. Det maximala värdet på sådan kredit får uppgå till tvåhundra (210) procent av Fondens värde. Fondens tillgångar får lämnas som säkerhet för sådana krediter.

Fonden får använda sig av derivatinstrument i form av optioner, terminer, swapavtal och andra liknande finansiella instrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänförs till OPM Alfa SEK, lån, valutor eller fastförräntade placeringar. Derivatinstrument får inte öka total exponering mot underliggande tillgångar utöver vad som anges nedan.

Geografisk inriktning

Fonden placeringar i fondandelar och konto hos kreditinstitut skall ske på den svenska marknaden.

Lån får upptas inom EU, Efta och USA. Lån kan ske genom förvärvande av derivatinstrument och dessa instrument får förvärvas inom EU, Efta och USA.

Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt LIF. OPM Alfa L avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

Fonden får placera upp till 100 procent av Fondens värde (samtliga tillgångar) i OPM Alfa SEK (5:16 § 1 st och 2 st LIF).

Fonden får placera upp till 100 procent av Fondens värde (samtliga tillgångar) i OPM Alfa SEK som får placera upp till 100 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag (5:15 2 st LIF).

Fonden får placera upp till 100 procent av Fondens värde (samtliga tillgångar) i andelar i OPM Alfa SEK som motsvarar högst 100 procent av andelarna i OPM Alfa SEK (5:19 § 1 st 1 fjärde punkten LIF).

Fondens sammanlagda exponeringar som hänförs till derivatinstrument får uppgå till maximalt 310 procent av fondens värde (5:13 § 2 st LIF).

Fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp får tillsammans uppgå till maximalt 310 procent av fondens värde (5 kap. 22 § LIF).

Fonden får ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 210 procent av Fondens värde (5:23 1 st punkt 1 LIF).

Fondens risk och riskmått

Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) skall i normalläget understiga 15 procent.

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 är 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 reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i andelar i specialfonden OPM Alfa SEK, direkt eller via derivatinstrument.

Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen (inklusive OTC-derivat).

8. VÄRDERING

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. Marknadsvärdering av andelar i OPM Alfa SEK skall baseras på rapporterade värden från fondförvaltaren per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då Fondens värde fastställs enligt nedanstående. Detta värde baseras i sin tur på rapporterade värden från de fondförvaltare i vars fonder OPM Alfa SEK investerar. Om Fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder. Finansiella instrument och andra tillgångar som inte har några noterade marknadsvärden skall värderas av Fondbolaget på objektiv grund. 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
Ersättning till förvaringsinstitutet
Ej likviderade köp
Skatteskulder
Övriga skulder avseende fonden

Värdet av en andel i Fonden utgörs av Fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 10 § tredje stycket LIF. Fondandelsvärdet fastställs per den sista bankdagen i respektive månad och publiceras månatligen på Fondbolagets hemsida senast tjugo (20) bankdagar därefter. Ett indikativt fondandelsvärde publiceras på Fondbolagets hemsida senast tio (10) bankdagar efter sista bankdagen i respektive månad.

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

9. FÖRSÄLJNING AV FONDANDELAR

9.1 Försäljning

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat "Teckning"), sker hos Fondbolaget per den sista bankdagen i varje månad, (nedan kallat "Teckningsdag").

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning är 100 000 kronor.

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och skall vara Fondbolaget tillhanda senast fyra (4) bankdagar före Teckningsdagen. Anmälan som kommer in senare än fyra (4) bankdagar före aktuell Teckningsdag kan godkännas av Fondbolaget, under förutsättning att samtliga anmälningar som inkommer för sent behandlas på samma sätt. Om en för sent inkommen anmälan inte godkänns kommer Teckning att verkställas vid nästföljande Teckningsdag efter den aktuella 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 11 § första stycket, skall finnas tillgängligt på av Fondbolaget anvisat bankkonto senast klockan 15.00, fyra (4) bankdagar före 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 senast tjugo (20) bankdagar efter Teckningsdagen.

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

9.2 Inlösen

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LIF. Inlösen av fondandelar kan endast ske per sista bankdag i respektive kvartal, (nedan kallat "Inlösendag").

Anmälan om inlösen skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondbolaget. Anmälan om inlösen, som är bindande, skall vara Fondbolaget tillhanda senast fyra (4) bankdagar innan sista bankdagen i den månad som infaller två (2) månader före Inlösendagen. Anmälan om inlösen som kommer Fondbolaget tillhanda senare än ovan angiven senaste dag verkställs vid den Inlösendag som infaller därefter. 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.

Inlösenlikviden skall betalas till av Andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet har fastställts och publicerats på Fondbolagets hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, eller genom upptagande av kredit, och inlösenlikviden utbetalas till Andelsägaren snarast därefter. Skulle en sådan försäljning eller upptagande av en kredit väsentligt kunna missgynna övriga Andelsägares intressen, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med dessa åtgärder.

Fondandels inlösenpris motsvarar fondandelsvärdet beräknat per Inlösendagen. Andelsägaren meddelas inlösenpriset för de fondandelar som lösts in när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske senast tjugo (20) bankdagar efter inlösen. Inlösen sker till en för Andelsägaren vid begäran om inlösen inte känd kurs.

Fondbolaget kan godkänna inlösen per sista bankdagen i varje månad förutsatt att önskemål om inlösen inkommit senast kl. 12.00 den sista bankdagen i aktuell månad och att Fonden har tillgång till likvida medel för sådan utbetalning. Vid sådan inlösen äga Fondbolaget rätt att ta ut en avgift om två (2) procent på inlösenvärdet. Om Fondbolaget godkänner sådan inlösen kommer alla investerare som inkommit med sådant önskemål att behandlas likvärdigt. Önskemål om inlösen till nästkommande månadsskifte skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondbolaget. I det fall önskemål om inlösen till närmaste månadsskifte ej godkännes av Fondbolaget verkställs inlösen i enlighet med de regler som beskrivs i första och andra stycket i denna paragraf. Inlösenlikviden betalas ut i enlighet med de regler som beskrivs i stycke 3 och stycke 4 i denna paragraf.

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

Vid Teckning av fondandelar äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar två (2) procent av det sammanlagda försäljningspriset.

Vid inlösen per nästkommande sista bankdag i månaden äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar två (2) procent av det sammanlagda värdet på inlösen.

Transaktionsrelaterade kostnader betalas av Fonden. Andelsägaren uppmärksammas på att Fonden belastas av förvaltningsersättning för förvaltning av specialfonden OPM

Alfa SEK. Andelsägare uppmärksammas vidare på att OPM Alfa SEK belastas av förvaltningsersättning för förvaltarna av de Hedgefonder i vilka OPM Alfa SEK investerar. Mer information rörande detta finns i informationsbroschyren samt faktabladet.

12. UTDELNING

Fonden skall för varje räkenskapsår lämna utdelning till Andelsägarna i den omfattning som Fondbolagets styrelse beslutar. Syftet är att överföra beskattningen av Fondens avkastning på Andelsägarna, för att därigenom undgå att avkastningen beskattas i två led.

Utdelning skall ske senast sex (6) månader efter respektive räkenskapsårs utgång. Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas på utdelning till Andelsägare. Med undantag för utdelning vid andelsinlösen skall utdelat belopp – efter skatteavdrag – återinvesteras automatiskt och avgiftsfritt i Fonden, om inte Andelsägaren senast den 28 februari året efter räkenskapsårets utgång hos Fondbolaget skriftligen begärt att erhålla utdelningen kontant. Utdelning tillkommer Andelsägare som på av Fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel i andelsägarregistret.

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. 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. ANSVARSBEGRENSNING

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 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 uppdragstagar 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

Information om skatt

Skatt för privatpersoner

Här följer en sammanfattning och en allmän beskrivning av de regler som gäller för beskattning av värdepappersfonder och andelsägare som är skattemässigt bosatta i Sverige. Redogörelsen avser endast privatpersoner. Med hänsyn till framställningens allmänna karaktär bör varje investerare rådfråga skatterådgivare om de speciella skattefrågor som kan uppstå.

En värdepappersfond är skatteskyldig till statlig inkomstskatt efter en skattesats om 28 procent. Vid beräkning av det skattepliktiga resultatet bortses från reavinst och reaförluster på aktier och liknande finansiella instrument. I stället skall fonden ta upp en schablonintäkt motsvarande 1,5 procent av marknadsvärdet vid beskattningsårets ingång på sådana finansiella instrument. Reavinst respektive reaförluster på övriga instrument, till exempel obligationer, beaktas dock fullt ut vid beskattningen. Vidare beskattas fonden för mottagen utdelning och ränteintäkter. Avdrag medges för räntekostnader, förvaltningskostnader med mera liksom för beslutad utdelning för beskattningsåret. Utdelningsavdraget får dock inte resultera i underskott. Utdelning på andel i en värdepappersfond är skattepliktig i inkomstslaget kapital och beskattas efter en skattesats om 30 procent. Preliminär skatt innehålls med 30 procent av utdelningen. Inlösen av andelar behandlas som avyttring och utlöser reavinstbeskattning.

Reavinst eller reaförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten (inlösenpris) och det genomsnittliga anskaffningsvärdet på andelar av samma slag och sort. Detta beräknas på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Uppkommer reavinst är den skattepliktig fullt ut och träffas av 30 procent skatt. Uppkommer förlust är den – eftersom fonden är en så kallad blandfond – avdragsgill endast till 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital reduceras skatten på förvärvsinkomst (tjänst och näringsverksamhet) och fastighetskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent av underskott överstigande detta belopp. Underskott kan inte sparas till senare år.

Vid förmögenhetsbeskattning tillämpas genomsynsprincipen, som innebär att fondens skattepliktiga värde utgörs av fondens enskilda innehavs skattepliktiga värde. Uppgift om fondandelarnas skattepliktiga värde tillställs andelsägaren tillsammans med årsbesked efter varje kalenderårsskifte.

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. Hedgefond strategier 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 eventuell negativ avkastning har kompenenserats 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.

Riskfri 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 årsdata 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 årsdata eller data uppräknad till årsnivå.

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

Specialfonder: Fonder som beviljats undantag från lagen om investeringsfonder.

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 EG:s UCITS-direktiv. OPM Alfa L har beviljats undantag från vissa delar i lagen om investeringsfonder och harmoniserar ej med dessa direktiv och är ej 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
Kungsgatan 4A
111 43 Stockholm

Telefon

+ 46 8 524 636 60

Fax

+ 46 8 524 636 61

WEB

www.optimized.se

Kundansvarig

André Havas

Optimized Portfolio Management Stockholm AB
Kungsgatan 4A, 111 43 Stockholm
Tfn: + 46 8 524 636 60, Fax: +46 8 524 636 61
www.optimized.se
