
Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

Innehållsförteckning

OPM Listed Private Equity i korthet	4
Optimized Portfolio Management, OPM	6
Placeringsinriktning	7
Riskhantering	8
Viktig information rörande Fonden och Fondbolaget	9
Fondbestämmelser	11
Beräkning av resultatbaserad ersättning	14
Information om skatt	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 OPM Listed Private Equity: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 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 Fondbolaget, OPM och Optimized Portfolio Management och med detta menas Optimized Portfolio Management Stockholm AB.

OPM Listed Private Equity i korthet (Fonden)

Fondens namn

OPM Listed Private Equity

Juridisk form

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

Förvaringsinstitut

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till förvaringsinstitut för Fonden.

Beskrivning av 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 långsiktigt 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.

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. Med Fonden OPM Listed Private Equity breddar OPM sitt utbud inom alternativa investeringar med private equity, med utgångspunkt från befintlig infrastruktur och analysmetoder för utvärdering av förvaltare.

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 beslutsriterier och strukturerade processer.

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.

Legal struktur

OPM Listed Private Equity är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.

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

Fondbolagets ersättning

Den fasta förvaltningsavgiften uppgår till 1,5 procent av Fondens värde 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 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 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. Vid Teckning av fondandelar äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som motsvarar fem (5) procent av det sammanlagda försäljningspriset. Ingen avgift tas ut vid inlösen.

Likviditet och rapportering

Teckning och inlösen av fondandelar sker varje bankdag. Anmälan om teckning och inlösen måste vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 11:00 på Teckningsdagen respektive Inlösendagen.

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

Teckning av fondandelar

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

Minsta belopp vid första tillfället för teckning är 50 000 kronor och 10 000 kronor för efterföljande teckningar.

Skriftlig anmälan skall vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 11:00 på Teckningsdagen.

Likvidbeloppet skall finnas tillgängligt på av Fondbolaget anvisat bankkonto senast klockan 11.00, på Teckningsdagen.

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

Teckning av fondandelar sker hos Fondbolaget varje bankdag. (Teckningsdagen). Skriftlig anmälan och likvid skall vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 11:00 på Teckningsdagen.

Optimized Portfolio Management, OPM

OPM (Fondbolaget)

OPM grundades 2003 och fick tillstånd av Finansinspektionen att driva fondverksamhet i mars 2004 och är idag 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 med 20 års erfarenhet från internationell institutionell finansmarknad. Simon Reinius har bland annat en bakgrund som ansvarig för Investor AB:s Equity Trading.

Hösten 2007 anslöt sig Tom Berggren till OPM som partner, ansvarig för private equity, och förvaltare av OPM Listed Private Equity. Tom Berggren har över 10 års erfarenhet av private equity genom egna investeringar och som VD för Svenska Riskkapitalföreningen.

OPM:s övergripande målsättning är att leverera finansiella lösningar som har hög riskjusterad avkastning. Vid konstruktion och förvaltning är det centralt att utgå från en väl definierad risknivå.

OPMs målsättning inom private equity är att förenkla för investerare genom att erbjuda daglig likviditet och en hög riskjusterad avkastning och diversifiering mellan olika sektorer och geografiska regioner.

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.

Samarbetspartners

OPM har en uttalad strategi att arbeta med partners som är ledande aktörer inom sina områden. Nedan visas de viktigaste arbetspartnerna:

- Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
- Revisor: PricewaterhouseCoopers AB
- Fondadministration: Wahlstedt Sageryd Financial Services AB

OPM är ett fondbolag med en övergripande målsättning att leverera finansiella lösningar som har hög systematisk riskjusterad avkastning.

Placeringsinriktning

Placeringsinriktning

Fonden 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 hänförs till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fondens mål

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

Särskild placeringsinriktning

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

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. Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt finansiellt index. Täckning sker i enlighet med 16 kap. 8 § andra eller fjärde styckena FFFS 2008:11.

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

Riskhantering

Syfte

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.

Fondens risk

Fondens risk förväntas vara i samma nivå eller något högre än aktiemarknadens risknivå. Sparande i aktier innebär alltid risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid på minst 3-5 år.

Generella risker gäller för denna fond liksom andra aktiefonder såsom marknadsrisker (stora kurssvängningar för hela aktiemarknaden), risk för betalningsinställelser (kreditrisk), att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris (likviditetsrisk), att värdet på ett innehav förändras på grund av valutaförändringar (valutarisk). Risker i samband med höjda räntenivåer kan påverka denna fonds investeringar mer än för aktier med lägre belåningsgrader.

Fondens tillgångar placeras globalt och de underliggande bolagen återfinns i många olika branscher vilket innebär att dess medel inte är riskexponerade mot någon begränsad geografisk marknad eller bransch. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk) i den mån de utländska valutapositionerna inte har säkrats fullständigt.

Användningen av derivatinstrument kan både öka och minska fondens risk.

Fonden kommer att vara 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.

OPM arbetar med målsättningen att Fonden skall ha en risknivå i linje med aktiemarknaden.

Viktig information rörande Fonden och Fondbolaget

Fonden (OPM Listed Private Equity)

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

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

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

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 48 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.

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 varje bankdag (nedan kallat "Teckningsdag").

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning är 50 000 SEK och 10 000 SEK för efterföljande teckningar.

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och skall vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 11:00 på Teckningsdagen. Anmälan som kommer in senare verkställs 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 nästa stycke, skall finnas tillgängligt på av Fondbolaget anvisat bankkonto senast klockan 11:00, på Teckningsdagen. Skulle det sammanlagda försäljningspriset inte finnas tillgängligt på bankkontot inom stadgad tid äger Fondbolaget rätt att flytta Teckning till nästa tillfälle för Teckning.

Vid Teckning av fondandelar äger Fondbolaget rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar fem (5) procent av det sammanlagda försäljningspriset. Nuvarande avgift vid Teckning är noll (0) procent av försäljningspriset.

Fondandels försäljningspris motsvarar fondandelsvärdet

per Teckningsdagen. Andelsägaren meddelas det antal fondandelar som erhållits på grund av Teckning när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske första bankdagen efter Teckningsdagen.

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

Inlösen av fondandelar

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

Anmälan om inlösen skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondbolaget. Anmälan om inlösen, som är bindande, skall vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 11:00 på Inlösendagen. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Anmälan om inlösen får återkallas om Fondbolaget medger det.

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 normalt ska ske första bankdagen efter Inlösendagen.

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

Förvaltningsavgift

De fasta förvaltningsavgifterna uppgår till högst 1,8 procent av Fondens värde per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande. Nuvarande fast förvaltningsavgift är 1,5 procent.

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 avkastningen.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Courtage rörande transaktioner i Fonden betalas av Fonden.

Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får ej överstiga 3 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 30 procent i prestationsbaserad ersättning.

Uppdragsavtal

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

Information

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

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för OPM Listed Private Equity. 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.

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 specialfonderna OPM Alfa SEK, OPM Alfa EUR, OPM Alfa Offensiv, OPM Alfa Offensiv Plus, OPM Global Hedge, OPM Nordic Hedge, OPM Omega och OPM Kappa. Fondbolaget ägs till 50 procent av HQ AB.

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. Verkställande direktör i Carnegie Fonder Sverige AB.

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

- Simon Reinius, partner och verkställande direktör
- Tom Berggren, partner
- 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.

Fondbestämmelser

1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är OPM Listed Private Equity, (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 så kallad värdepappersfond enligt lagen (2004:46) 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. Fondbolaget företräder Fonden och dess andelsägare, (nedan kallade "Andelsägarna"), i alla frågor som rör Fonden.

2. FONDFÖRVALTARE

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

3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), (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 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

Tillgångsslag

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.

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 lagen om investeringsfonder.

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. Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt finansiellt index. Täckning sker i enlighet med 16 kap. 8 § andra eller fjärde styckena FFFS 2008:11.

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

8. VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdras 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 LIF 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
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.

Fondandelsvärdet fastställs varje bankdag, normalt med en bankdags eftersläpning.

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

9.1 Försäljning

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat "Teckning"), kan ske hos Fondbolaget varje bankdag, (nedan kallat "Teckningsdag"). Fondandelsvärdet som Teckning sker till publiceras på Fondbolagets hemsida (www.optimized.se).

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning är 50 000 SEK och 10 000 SEK för efterföljande teckningar.

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och skall vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 11.00 på Teckningsdagen. Anmälan som kommer in senare verkställs 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 11.00 på Teckningsdagen. Skulle det sammanlagda försäljningspriset inte finnas tillgängligt på bankkontot inom stadgad tid äger Fondbolaget rätt att flytta Teckning till nästa tillfälle för Teckning.

Fondandels försäljningspris motsvarar fondandelsvärdet per Teckningsdagen. Andelsägaren meddelas det antal fondandelar som erhållits på grund av Teckning när fondandelsvärdet fastställts, vilket normalt ska ske första bankdagen efter Teckningsdagen.

9.2 Inlösen

Inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag, (nedan kallat "Inlösendagen"). Fondandelsvärdet som Inlösen sker till publiceras på Fondbolagets hemsida (www.optimized.se).

Anmälan om inlösen skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondbolaget. Anmälan om inlösen, som är bindande, skall vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 11.00 på Inlösendagen. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Anmälan om inlösen får återkallas om Fondbolaget medger det.

Inlösenlikviden skall betalas till av Andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet har fastställts under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar och inlösenlikviden utbetalas till Andelsägaren

snarast därefter. Skulle en sådan försäljning 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 normalt ska ske första bankdagen efter Inlösendagen.

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 fem (5) procent av det sammanlagda försäljningspriset (avgiften tillfaller Fondbolaget).

De fasta förvaltningsavgifterna uppgår till högst 1,8 procent av Fondens värde 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 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.

Fondbolagets fasta och resultatbaserade förvaltningsersättning betalas av Fonden. I den fasta förvaltningsavgiften ingår även fondbolagets kostnader för förvaring, tillsyn och revision.

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 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.

Courtagé rörande transaktioner i Fonden betalas av Fonden.

12. UTDELNING

Fondbolaget skall besluta om utdelning till andelsägarna. Fonden lämnar utdelning till andelsägarna i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen inte blir beskattad i två led. Fondens utdelningsbara belopp beräknas enligt följande:

Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år;

(+/-) fondens resultat enligt resultaträkning;
(-) ej skattepliktiga realiserade och orealiserade vinster på aktier, aktierelaterade tillgångar och ränterelaterade fordringar under räkenskapsåret;
(+) ej avdragsgilla realiserade och orealiserade förluster på aktier och aktierelaterade tillgångar och ränterelaterade fordringar under räkenskapsåret;
(-) ej skattepliktiga intäkter;
(+) ej avdragsgilla kostnader;
(+) ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten;
(-) kvarstående underskott från tidigare räkenskapsår;
(-) utnyttjande av avräkningsbar utländsk skatt;
= utdelningsbart belopp.

Utdelningen sker med ett belopp motsvarande högst det utdelningsbara beloppet vilket får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

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

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

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

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.

Dag 0	Fond
Ingående antal fondandelar	0.00
Utgående fondandels värde, NAV 2	100.000000
Tecknade antal fondandelar	1 000
Utgående antal fondandelar	1 000
Utgående fond värde	100 000.00
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	100 000.17
Referensnivå per fondandel	100.000165

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 100 000.17. 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".

Dag 1	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	104.00
Ingående antal fondandelar	1 000
Ingående fondvärde	104 000.00
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	100 000.17
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	3 999.84
Resultatbaserat arvode	399.98
Resultatbaserat arvode per fondandel	0.399980
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	103 600.02
Utgående fondandels värde, NAV 2	103.600020
Fondandelar i kompensation	0
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Tecknings belopp	207 200.04
Utgående antal fondandelar	3 000
Utgående fondvärde	310 800.06
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	310 800.56
Utgående referensnivå per fondandel	103.600187

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.

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) förvärv 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.

Dag 2	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	98.00
Ingående antal fondandelar	3 000
Ingående fondvärde	294 000.00
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	310 800.56
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	294 000.00
Utgående fondandels värde, NAV 2	98.0000
Antal fondandelar som inlöses	1 000
Inlöst belopp	98 000.00
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Tecknings belopp	196 000.00
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	392 000.00
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	414 401.41
Utgående referensnivå per fondandel	103.600353

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).

Dag 3	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	102.00
Ingående antal fondandelar	4 000
Ingående fondvärde	408 000.00
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	414 401.41
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	408 000.00
Utgående fondandels värde, NAV 2	102.000000
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	518 003
Utgående referensnivå per fondandel	103.600518

Per den **tredje dagen** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 102 (NAV 1). Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna 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.

delsvärde på 103.600518.

Dag 4	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	110.00
Ingående antal fondandelar	5 000
Ingående fondvärde	550 000.00
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	518 002.59
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	31 997.41
Resultatbaserat arvode	3 199.74
Resultatbaserat arvode per fondandel	0.639948
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	546 800.26
Utgående fondandels värde, NAV 2	109.360052
Antal fondandelar som inlöses	1 000
Inlöst belopp	109 360
Antal fondandelar som tecknas	0.00
Tecknings belopp	0.00
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	437 440.2
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	437 441
Utgående referensnivå per fondandel	109.360218

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.

Dag 5	Fond	
Ingående fondandels värde, NAV 1	109.360218	Per den femte dagen 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	437 440.87	
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	437 440.87	
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0.00	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	0.00	
Resultatbaserat arvode per fondandel	0.00	
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	437 440.87	
Utgående fondandels värde, NAV 2	109.360218	
Antal fondandelar som inlöses	0	
Inlöst belopp	0	
Antal fondandelar som tecknas	0.00	
Tecknings belopp	0.00	
Utgående antal fondandelar	4 000	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 fondvärde	437 440.87	
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	437 441.53	
Utgående referensnivå per fondandel	109.360383	

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 räntetäkter. 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 fastighetsskatt. 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.

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

Tom Berggren

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
