
Informationsbroschyr OPM Omega



Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Optimized Portfolio Management, OPM	6
Placeringsinriktning	7
Investeringsprocess	8
Riskprofil och riskhantering	9
Viktig information rörande Fonden och Fondbolaget	10
Fondbestämmelser	12
Beräkning av resultatbaserad ersättning	17
Information om skatt	20
Ordlista	21
Kontaktinformation	22

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 Omega: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 Omega 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 Omega ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i OPM Omega 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 Omega. Vidare används löpande Fondbolaget, OPM och Optimized Portfolio Management och med detta menas Optimized Portfolio Management Stockholm AB.

Sammanfattning

OPM Omega i korthet (Fonden)

OPM Omega är en globalt inriktad fondandelsfond (fond i fond) som investerar i internationella (utländska och svenska) Hedgefonder.

Fonden förvaltas med målsättningen om att risken i normalläget skall understiga 5 procent årlig standardavvikelse och riktar sig till institutioner och förmögna privatpersoner som önskar en finansiell produkt med hög riskjusterad avkastning i kombination med låg risk. 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. Investeringshorisonten för en investering i fonden bör vara minst 3-5 år.

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

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.

OPM Omega är en fondandelsfond (fond i fond) som investerar i internationella (utländska och svenska) Hedgefonder. De Hedgefonder som Fonden investerar i skall i huvudsak arbeta med globala strategier. Sådana strategier benämns internationellt som *Omega* strategier.

Legal struktur

OPM Omega är en specialfond 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

Ersättningen till Fondbolaget utgår med en fast ersättning om en (1) procent av Fondens värde per år. Ersättningen till Fondbolaget erläggs månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden med 0,0833 procent (1/12) och beräknas utifrån Fondens värde per den sista bankdagen i den månad som ersättningen avser. Ersättningen till Fondbolaget inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revision. Därutöver utgår en resultatbaserad avgift om 10 procent av den positiva avkastningen (high water mark). Den resultatbaserade avgiften beräknas efter fasta avgiften är avdragen och erläggs månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden. Den resultatbaserade avgiften beräknas utifrån en kollektiv avgiftsmodell där alla andelsägare betalar samma avgift oavsett tidpunkt för investeringen. En andelsägare som investerar efter att fonden erhållit negativ avkastning betalar ingen resultatbaserad avkastning förrän fonden som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning. Vid teckning av andelar utgår en teckningsavgift om noll (0) procent. 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.

Likviditet och rapportering

Teckning av fondandelar sker per månadsskiften. Inlösen av fondandelar sker per den sista bankdagen i respektive månad (inlösendagen). Ingen avgift utgår förutsatt att anmälan om inlösen inkommit till fondbolaget senast fyra (4) bankdagar innan sista bankdagen föregående månad innan 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 inlösenavgift 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 1 000 000 kronor. Minsta efterföljande teckning är 800 kronor.

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

Likvidbeloppet skall finnas tillgängligt på av Fondbolaget anvisat bankkonto senast klockan 15.00, 4 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 fyra (4) bankdagar före teckningsdagen.

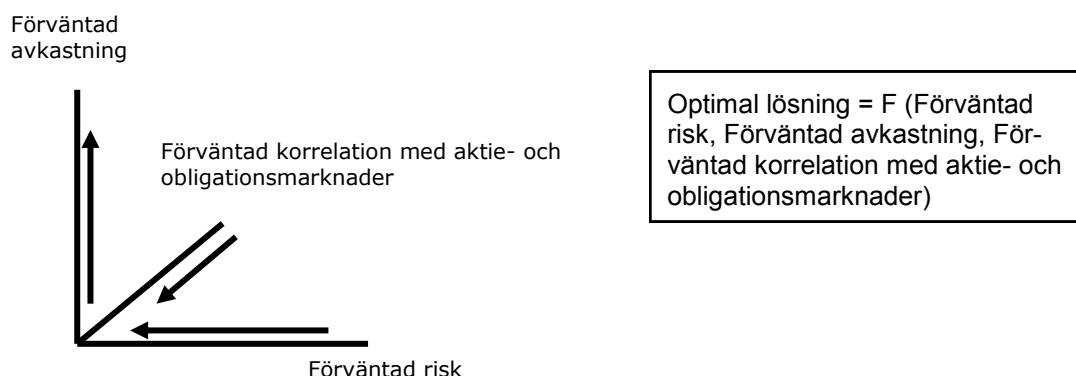
Optimized Portfolio Management, OPM

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 Omega är en globalt inriktad fondandelsfond (fond i fond) som investerar i internationella (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 mycket låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. Urvalsprocessen beaktar även portföljens absoluta risknivå och syftar till att identifiera en portfölj av Hedgefonder som med hög sannolikhet har en risk som understiger Fondens risknivå (definierat enligt nedan).

Fondens placeringsinriktning syftar till att med riskspridning på lång sikt uppnå en god kapitaltillväxt. Målet med förvaltningen är att uppnå en absolut avkastning under alla marknadsförhållanden. Detta förvaltningsmål är inte relaterat till ett underliggande index på aktie- eller obligationsmarknaden. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 3-5 år.

Fondens placeringsinriktning

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

Fonden får placera sina medel i svenska och utländska Hedgefonder. Med "Hedgefonder" avses dels fonder och fondföretag enligt 5 kap. 15 § LIF, dels sådana utländska fondföretag som inte uppfyller samtliga krav i 5 kap. 15 § 3 LIF och är att anse som överlåtbara värdepapper enligt LIF. Fonden får endast placera i Hedgefonder som tillämpar principen om riskspridning på motsvarande sätt som fondföretag enligt 5 kap. 15 § 3 st. LIF.

Hedgefonder skiljer sig i huvudsak från traditionella värdepappersfonder genom att de tillåts ha en friare placeringsinriktning och genom att de arbetar med målet att skapa positiv avkastning oavsett marknadens utveckling. De Hedgefonder i vilka Fonden investerar i kan vara exponerade mot noterade och onoterade aktier, obligationer, valutor, råvaror och andra finansiella tillgångar. Vidare kan de Hedgefonder i vilka Fonden investerar utnyttja optioner, terminer, swapavtal, belåning och andra finansiella instrument i sina investeringar och placeringsstrategier. Fonden får även investera i andra fondandelsfonder under förutsättning att deras placeringsinriktning i huvudsak utgörs av Hedgefonder.

Fonden får ta upp krediter för investeringar och/eller för att erlägga inlösenlikvid. Det maximala värdet på sådan kredit får uppgå till femtio (50) procent av Fondens värde. Fondens tillgångar får lämnas som säkerhet för sådana krediter.

Penningmarknadsinstrumenten får ha en löptid på maximalt 180 dagar.

Följande begränsningar skall följas vid investeringar i Hedgefonder:

Fonden skall vid var tid ha investerat i minst tio (10) olika Hedgefonder.

En investering i Hedgefonder förutsätter att dessa månatligen rapporterar andelsvärden eller, i förekommande fall, aktiekurser samt att andelarna kan inlösas.

Fonden får inneha fondandelar eller fondpapper i en och samma Hedgefond med högst tjugofem (25) procent av Fondens värde.

Fonden får maximalt äga tjugofem (25) procent av andelarna i en enskild Hedgefond.

Investeringsprocess

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

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

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

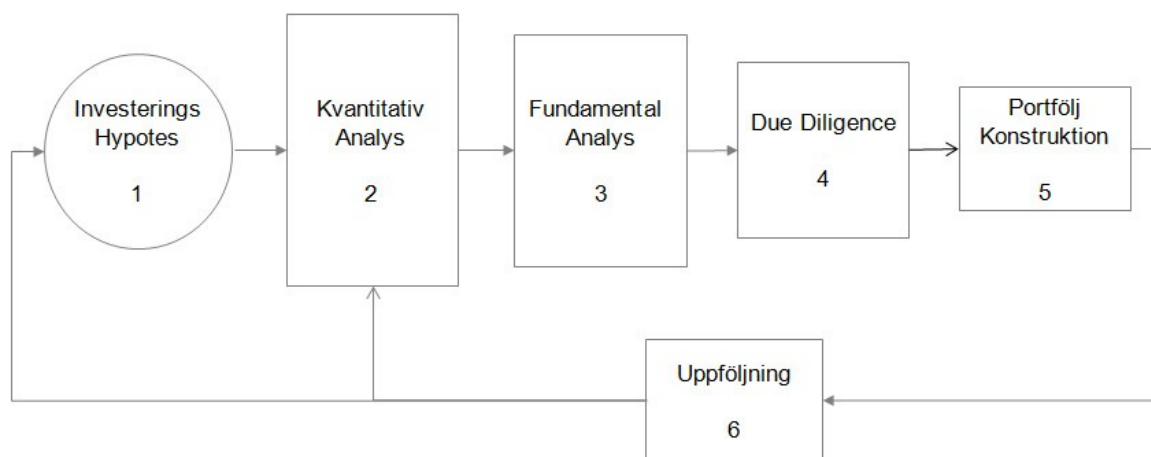
Steg 2. Kvantitativ analys. Initialt sorteras en mindre grupp fonder ut för fortsatt analys. Denna sortering görs med de prognosmodeller utvecklade i steg 1 ovan. Över 95% av alla fonder sorteras bort i detta steg. Alla fonder måste passera denna del av processen innan någon fundamental analys utförs.

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

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

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

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



Riskprofil och riskhantering

Riskprofil

Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) skall i normalläget understiga 5 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 5 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 risknivån 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".

OPM arbetar initialt med målsättningen att Fonden skall ha en risknivå (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) som i normalläget understiger 5 procent.

Viktig information rörande Fonden och Fondbolaget

Fonden (OPM Omega)

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

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

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

Fondens risk

Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) skall i normalläget understiga 5 procent. 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.

En annan risk med Fonden är Fondens likviditet. De Hedgefonder, i vilka fonden investerar, är ej likvida och det finns risk att Fonden ej kan leva upp till presenterad likviditet. Detta kan ske i situationer då Fonden ej kan likvidera positioner i de Hedgefonder Fonden investerat i tillräckligt snabbt.

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 1 000 000 kronor. Minsta efterföljande teckning är 800 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, inklusive avgift enligt nästa stycke, 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.

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 motsvarar 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 senast tjugo (20) bankdagar efter Teckningsdagen.

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

Inlösen av fondandelar

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LIF. Inlösen av fondandelar kan endast ske per sista bankdag i respektive månad, (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 föregående månad innan Inlösendagen. Anmälan om inlösen som kommer Fondbolaget tillhanda senare än ovan angiven senaste dag verkställs vid den Inlösendagen 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 finnas tillgänglig på 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 äger 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

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningen till Fondbolaget utgår med en fast ersättning om en (1) procent av fondens värde per år. Nuvarande fast ersättning är en (1) procent av fondens värde per år. Ersättningen till fondbolaget inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Arvodet erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden med 0,0833 procent (1/12) per månad och beräknas utifrån Fondens värde per den sista bankdagen i den månad som ersättningen avser.

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till Fondbolaget om högst 10 procent av den positiva avkastningen. Nuvarande resultatbaserad ersättning är 10 procent av den positiva avkastningen. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden och beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen under månaden.

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

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

Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får ej överstiga 3 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 50 procent i prestationsbaserad ersättning.

Andra kostnader

Transaktionsrelaterade kostnader betalas löpande av Fonden. Andelsägaren uppmärksammas på att Fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna 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

Interrevision

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 interrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar således direkt till denna.

Information

OPM Omega:s värdeutveckling publiceras månatligen på Optimized Portfolio Management Stockholm AB:s hemsida, www.optimized.se, senast tjuugo (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 Fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra (4) respektive två (2) månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Andelsägarregister

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 erhöj 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 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 aktsamhet iakttagits. Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet 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 risktagande. Risktagande är generellt sätt högre för sparande i aktiefonder och lägre i bland- och räntefonder.

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

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

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

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

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

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

Fondbestämmelser

1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är OPM Omega, (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 iklåda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. 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 är en globalt inriktad 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 mycket låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. Urvalsprocessen beaktar även portföljens absoluta risknivå och syftar till att identifiera en portfölj av Hedgefonder som med hög sannolikhet har en risk som understiger Fondens risknivå (definierat enligt nedan).

Fondens mål är att ge dess Andelsägare en långsiktigt hög riskjusterad avkastning, där avkastningen i relation till risken är högre jämfört med vad en portfölj bestående av aktier och/eller obligationer ger över en konjunkturcykel. Fondens placeringsinriktning syftar till att med riskspridning på lång sikt uppnå en god kapitaltillväxt. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 3-5 år. Vidare är målet att generera en positiv absolut avkastning och att nå den under iakttagande av mycket låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader.

5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Fonden får placera sina medel i svenska och utländska Hedgefonder. Med "Hedgefonder" avses dels fonder och fondföretag enligt 5 kap. 15 § LIF, dels sådana utländska fondföretag som inte uppfyller samtliga krav i 5 kap. 15 § 3 LIF och är att anse som överlåtbara värdepapper enligt LIF. Fonden får endast placera i Hedgefonder som tillämpar principen om riskspridning på motsvarande sätt som fondföretag enligt 5 kap. 15 § 3 st. LIF.

Hedgefonder skiljer sig från traditionella värdepappersfonder genom att de tillåts ha en friare placeringsinriktning, genom att de arbetar med målet att skapa positiv avkastning oavsett marknadens utveckling samt genom att de har en resultatbaserad ersättning. De Hedgefonder i vilka Fonden investerar i kan vara exponerade mot noterade och onoterade aktier, obligationer, valutor, råvaror och andra finansiella tillgångar. Vidare kan de Hedgefonder i vilka Fonden investerar utnyttja optioner, terminer, swapavtal, belåning och andra finansiella instrument i sina investeringar och placeringsstrategier. Fonden får även investera i andra fondandelsfonder under förutsättning att de skall investera en majoritet av sina tillgångar i Hedgefonder.

Fonden får ta upp krediter för investeringar och/eller för att erlagga inlösenlikvid. Det maximala värdet på sådan kredit får uppgå till femtio (50) procent av Fondens värde. Fondens tillgångar får lämnas som säkerhet för sådana krediter.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som framgår av 5 kap. 12 § LIF. Derivatinstrument får inte öka total exponering mot underliggande tillgångar utöver vad som anges i begränsningarna nedan. Fonden kommer att använda valutaterminer för att valutasäkra Fonden mot valutakursförändringar som kan påverka Fondens värde då många av de Hedgefonder i vilka Fonden investerar är noterade i annan valuta än svenska kronor. Avsikten är att Fonden vid var tid ska vara valuta-säkrad i sin helhet.

Penningmarknadsinstrumenten får ha en löptid på maximalt 180 dagar.

Följande begränsningar skall följas vid investeringar i Hedgefonder:

Fonden skall vid var tid ha investerat i minst tio (10) olika Hedgefonder.

En investering i Hedgefonder förutsätter att dessa månatligen rapporterar andelsvärden eller, i förekommande fall, aktiekurser samt att dessa kan inlösas.

Fonden får inneha fondandelar eller fondpapper i en och samma Hedgefond med högst tjugofem (25) procent av Fondens värde.

Fonden får maximalt äga tjugofem (25) procent av andelarna i en enskild Hedgefond.

Följande begränsning skall följas vid investeringar i andra fondpapper än Hedgefonder:

Fonden får placera högst fem (5) procent av fondförmögenheten i andra fondpapper än Hedgefonder.

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 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11). OPM Omega avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

Fonden får placera upp till tjugo (20) procent i Hedgefonder 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 tjugofem (25) procent av Fondens värde i fondandelar och fondföretag eller överlåtbara värdepapper som givits ut av samma Hedgefond (5:6 § 1 st sista ledet, 5:6 2 st 3 och 5:16 1 st LIF samt 16 kap. 11 § andra stycket i FFFS 2008:11).

Fonden får placera 100 procent av fondförmögenheten i fondandelar och fondföretag eller sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF och som är att betrakta som Hedgefonder (5:5 1 st och 5:16 2 st LIF).

Fonden får ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst femtio (50) 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 5 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 över kortare perioder då 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 till en betydande del placeras i fondandelar och fondföretag.

Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LIF och som är att betrakta som Hedgefonder. Fonden får inte investera i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF.

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 och aktier i Hedgefonder skall baseras på rapporterade värden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då Fondens värde fastställs enligt nedanstående. Om Fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder. Exempel på sådan objektiv grund är att använda det senaste erhållna resultatestimaten från fondförvaltaren och applicera det på den senaste erhållna rapporterade kursen.

Onoterade överlåtbara värdepapper som inte är Hedgefonder skall värderas av Fondbolaget på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part.

Marknadsvärde för OTC derivat 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
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 OCH INLÖSEN 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 1 000 000 kronor. Minsta efterföljande teckning är 800 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 under-tecknad. Anmälan om teckning sker till en vid tillfället för anmälan ökad 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 månad, (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 föregående månad innan 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 ökad 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 Fondbola-

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

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 (avgiften tillfaller Fondbolaget).

De fasta förvaltningsavgifterna uppgår till högst en (1) procent av Fondens värde per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden med högst 0,0833 procent (1/12) och beräknas utifrån Fondens värde per den sista bankdagen i den månad som ersättningen avser.

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till Fondbolaget om högst 10 procent av den positiva avkastningen. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden och beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen under månaden.

Avrundning av storleken på arvodet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler.

I det fall Fonden erhållit negativ avkastning under tidigare månader skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare månaders negativa avkastning kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande månader. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit den negativa avkastningen.

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

Transaktionsrelaterade kostnader betalas av Fonden.

Andelsägaren uppmärksammas på att Fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna av de Hedgefonder i vilka Fonden investerar. Mer information rörande detta finns i informationsbroschyren samt faktabladet.

I de fall Fondbolaget erhåller returprovisioner från förvaltare tillfaller dessa 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. 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 överlåtaren och förvärvaren. 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 (pansättare), (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 (pansättaren) 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 ansvarigt för indirekt skada.

Beräkning av resultatbaserad ersättning

Resultatbaserad ersättning

Det utgår en resultatbaserad ersättning till Fondbolaget om 10 procent av den positiva avkastningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott och beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen under månaden och beräknas på kollektiv nivå.

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

Den resultatbaserade ersättningen skall erläggas med Fondens medel.

Räkneexempel

Nedan visas ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserat arvode vid olika tidpunkter. Då alla andelsägare behandlas lika används endast en investerare som exempel. I exemplet används månadsvis inlösen vilket fonden inte har (den har kvartalsvis inlösen). Orsaken till att använda månadsvis inlösen är att förenkla räkneexemplet och göra det kortare.

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

31-Dec	Fond
Ingående antal fondandelar	0.00
Utgående fondandels värde, NAV 2	100.00
Tecknade antal fondandelar	1 000
Utgående antal fondandelar	1 000
Utgående fond värde	100 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	100 000
Referensnivå per fondandel	100.00

Fonden har inga fondandelar vid periodens ingång (**31 december**) 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. Detta motsvarar 100 per fondandel vilket även var förvärvspriset per fondandel. Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode är den nivå från vilken resultatbaserad ersättning beräknas

framöver. Resultatbaserad ersättning utgår endast i det fall värdet på fondandelarna överstiger referensnivån och då från den positiva avkastningen över referensnivån. Referensnivå per fondandel beräknas som "utgående referensnivå för resultatbaserat arvode" delat med "utgående antal fondandelar".

31-Jan	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	104.00
Ingående antal fondandelar	1 000
Ingående fondvärde	104 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	100 000
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	4 000
Resultatbaserat arvode	400
Resultatbaserat arvode per fondandel	0.40
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	103 600
Utgående fondandels värde, NAV 2	103.60
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Tecknings belopp	207 200
Utgående antal fondandelar	3 000
Utgående fondvärde	310 800
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	310 800
Utgående referensnivå per fondandel	103.60

Per den **31 januari** 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 och värdet på 1 000 fondandelar är 104 000 får vi ett positivt resultat på 4 000 och en resultatbaserad ersättning på 400.

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

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

Informationsbroschyr OPM Omega

28-Feb	Fond	
Ingående fondandels värde, NAV 1	98.00	Per den 28 februari har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, minskat till 98 (NAV 1). Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår.
Ingående antal fondandelar	3 000	
Ingående fondvärde	294 000	
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	310 800	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).
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0	
Resultatbaserat arvode	0	
Resultatbaserat arvode per fondandel	0	Kunder (nya eller gamla) förvärvar 1 000 fondandelar och betalar 98 000 för dessa. Fondens och alla kundens referensnivå per fondandel är fortfarande 103,6 per fondandel.
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	294 000	
Utgående fondandels värde, NAV 2	98.00	
Antal fondandelar som inlöses	1 000	
Inlöst belopp	98 000	
Antal fondandelar som tecknas	2 000	
Tecknings belopp	196 000	
Utgående antal fondandelar	4 000	
Utgående fondvärde	392 000	
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	414 400	
Utgående referensnivå per fondandel	103.60	

31-Mar	Fond	
Ingående fondandels värde, NAV 1	102.00	Per den 31 mars 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 28 februari betalar alltså heller inget resultatbaserat arvode.
Ingående antal fondandelar	4 000	
Ingående fondvärde	408 000	
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	414 400	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).
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0	
Resultatbaserat arvode	0	
Resultatbaserat arvode per fondandel	0	Kunder (nya eller gamla) förvärvar 1 000 fondandelar och betalar 102 000 för dessa. Fondens och alla kundens referensnivå är fortfarande 103,6 per fondandel.
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	408 000	
Utgående fondandels värde, NAV 2	102.00	
Antal fondandelar som inlöses	0	
Inlöst belopp	0	
Antal fondandelar som tecknas	1 000	
Tecknings belopp	102 000	
Utgående antal fondandelar	5 000	
Utgående fondvärde	510 000	
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	518 000	
Utgående referensnivå per fondandel	103.60	

30-Apr	Fond	
Ingående fondandels värde, NAV 1	106.00	Per den 30 april har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 106 (NAV 1). Fonden betalar 10 % på den positiva avkastningen över referensnivån för resultatbaserad avkastning. Då referensnivån var 518 000 och värdet på 5 000 fondandelar är 530 000 får vi ett positivt resultat på 12 000 och en resultatbaserad ersättning på 1 200.
Ingående antal fondandelar	5 000	
Ingående fondvärde	530 000	
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	518 000	Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0,24 (1200/5000) och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (105,76) beräknas som ingående fondandelsvärde (106) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0,24).
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	12 000	
Resultatbaserat arvode	1 200	
Resultatbaserat arvode per fondandel	0,24	Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 105,76.
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	528 800	
Utgående fondandels värde, NAV 2	105.76	
Antal fondandelar som inlöses	1 000	
Inlöst belopp	105 760	
Antal fondandelar som tecknas	0,00	
Tecknings belopp	0,00	
Utgående antal fondandelar	4 000	
Utgående fondvärde	423 040	
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	423 040	
Utgående referensnivå per fondandel	105.76	

Informationsbroschyr OPM Omega

31-Maj	Fond	
Ingående fondandels värde, NAV 1	105,76	Per den 31 maj har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, varit oförändrat 105,76 (NAV 1).
Ingående antal fondandelar	4,000	
Ingående fondvärde	423,040	Referensnivån är samma som värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår.
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	423,040	
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0	Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (105,76) beräknas som ingående fondandelsvärde (105,76) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).
Resultatbaserat arvode	0	
Resultatbaserat arvode per fondandel	0	
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	423,040	
Utgående fondandels värde, NAV 2	105,76	
Antal fondandelar som inlöses	0	
Inlöst belopp	0	
Antal fondandelar som tecknas	0	
Tecknings belopp	0	
Utgående antal fondandelar	4,000	
Utgående fondvärde	423,040	
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	423,040	
Utgående referensnivå per fondandel	105,76	

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. Hedgefondstrategier bygger normalt på att förvaltarna kan generera positivt alfa.

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

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

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

High water mark: Innebär att en fond endast erlägger resultatbaserat arvode efter det att tidigare eventuell negativ avkastning har kompensrats 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 Omega SEK 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
