

Informationsbroschyr Risk Reward Euro

Uppdaterad 2010-01-18

Fondbolaget

Systematiska Fonder JPA AB

Stortorget 9

211 22 Malmö

Telefon 0771-422000

Fax 040-12 03 71

info@systematiska.se

Org. nr. 556567-1756

Tillstånd av Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder sedan 2007-01-29

Bolagets styrelse består av

Arild Russ, VD Systematisk Kapitalförvaltning i Sverige AB (Ordf)

Martin Jönsson, Advokat

Ulf Christiansson, VD Variant fastigheter AB

Carl-Johan Kjellander, Redaktör

Fondbolagets revisor

Claes Thimfors, Price Waterhouse Coopers

Internrevision

Hans Boberg, Änglarum Finanskonsult

Förvaringsinstitut

Svenska Handelsbanken AB (Publ.)

Blasieholmstorg 12, 106 70 Stockholm

Fonden

Risk Reward Euro, nedan kallad fonden är en specialfond enligt (2004:46) LIF. Fonden får placera i tillgångsslagen derivatinstrument, penningmarknadsinstrument samt placering på konto hos kreditinstitut inom EU. Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Fonden placerar i derivatinstrument på DJ Eurostoxx 50 index samt Dax30 index. Fonden följer strikt en kvantitativ förvaltningsmodell. Fonden kan ta långa såväl som korta (blanka) positioner i aktieindex derivat, vilket innebär att fondförmögenheten, över en längre period, kan öka eller minska oavsett aktiemarknadens utveckling. Fondens exponering tillåts maximalt vara 500 %, vilket ger en hävstång mot underliggande aktieindex som fonden investerar i. Förvaltningsmodellen karaktäriseras av en kvantitativ förvaltning med sträng riskhantering, med avsikt att skapa en hög avkastning i förhållande till risk.

Risk Reward Euro agerar med selektiv exponering i marknaden. Fonden ska inte förväxlas med Risk Reward fonden. Båda dessa agerar med selektiv exponering, men marknaderna fonderna agerar på skiljer sig åt. Utvecklingen för de båda fonderna kommer att skilja sig.

Fondens riskprofil

Fonden och även andra specialfonder skiljer sig från traditionella fonder avseende förvaltningsregler och riskhantering. Fonden styrs av en kvantitativ förvaltningsmodell som kontrollerar investeringsomfattning och risknivåer. Fonden investerar uteslutande i korta eller långa positioner i aktieindex derivat, där investeringsnivån möjliggör en kvantifiering av eventuella förlustutfall.

En risk är att fondens förvaltningsmodell framledes, inte visar sig generera hög riskjusterad avkastning. En placering i fonden bör därför endast utgöra en avvägd del av en investerares totala portfölj.

Marknadsexponeringen är maximalt 500 % vilket, om detta utnyttjas, innebär en hävstång mot aktieindex fonden investerar i. En fondandel kan alltså öka eller minska med 5,0 % om aktieindex rör sig 1,0 %, givet att fonden är maximalt exponerad.

Riskenivå och riskmått

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, skall uppgå till ca 15 - 30 %. Det innebär att den eftersträvade risknivån i fonden beräknas vara högre än risknivån på DJ Eurostoxx 50 index och Dax30 index. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade risknivån kan överskridas vid extrema marknadssituationer. Fonden skall vid varje tillfälle tillämpa principen om riskspridning av fondens tillgångar.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått avtal med:

Änglarum Finanskonsult avseende internrevision i fondbolaget.

A-Sec Outsourcing AB som leverantör av system för administration av fondandelssystem.

Handelsbanken AB (publ.) avseende förvaringsinstitut för fonden.

Andelsägarregister

Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och deras innehav. Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i fonden och därmed följande rättigheter.

Möjlighet att limitera försäljnings- och inlösenorder

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder avseende fondandel.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet

Förvaltningen av Fondbolagets medel skall omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om:

- Finansinspektionen återkallar Fondbolagets tillstånd
- Fondbolaget enligt lag har trätt i likvidation
- Fondbolaget har försatts i konkurs
- Fondbolaget vill upphöra med förvaltningen av fonden.

Så snart förvaringsinstitutet övertagit förvaltningen av en fond skall fonden snarast överlåtas till annat Fondbolag om Finansinspektionen medger det.

Gällande avgifter

Nedan anges gällande avgifter i fonden, som fondbolaget äger rätt att ta ut enligt fondbestämmelserna.

Inträdesavgift: 4 %.

Utträdesavgift: 0 %.

Fast förvaltningsavgift: 2 %

Referensränta 4 %

Prestationsbaserat avgift: 20 % av den avkastning som överstiger referensräntan. Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften erläggs varje månad, förutsatt att fondens avkastning överstiger referensräntan.

Högsta avgifter

Nedan anges högsta avgifterna i fonden vilka fondbolaget äger rätt att ta ut enligt fondbestämmelserna.

Inträdesavgift: 4 %.

Utträdesavgift: 0 %.

Fast förvaltningsavgift: 2 %

Referensränta 4 %

Prestationsbaserat avgift: 20 % av den avkastning som överstiger referensräntan. Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften erläggs varje månad, förutsatt att fondens avkastning överstiger referensräntan.

Pantsättning av fondandelar: 50 EUR.

Stängning av fonden

Fondbolagets styrelse har beslutat att vid rådande marknadsförhållande avseende omsättningen i aktieindex derivat, stänga fonden för insättningar vid 100 MEUR. Gränsen för varvid fonden kommer att stängas för insättningar kan komma att ändras baserat på ändrade marknadsförhållande. En stängning respektive öppning av fonden kommuniceras senast tio dagar före handelsdag då stängning av fonden sker, varefter fonden stängs. Sådan kommunikation sker via brev samt på bolagets webbsida till samtliga fondandelsägare, samt till de fysiska- och juridiska personer som lämnat anmälan om nyteckning i fonden samt via brev till Finansinspektionen. Vid stängning eller öppning av fonden skall alla fondandelsägare behandlas lika.

Köpa och sälja andelar

Fondbolaget säljer fondandelar varje bankdag, nedan kallad handelsdagen.

Anmälan om nyteckning skall vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 13.00 eller klockan 11.00 på halvdagar på handelsdagen. Insättningen skall vara insatt på fondens konto i Svenska Handelsbanken AB (publ.) senast klockan 13.00 eller klockan 11.00 vid halvdagar på handelsdagen. Bankgiro 5632-2506. Lägsta gräns för köp av fondandelar är 10.000 SEK.

Inlösen av fondandelar kan ske på handelsdagen. Skriftlig begäran via brev eller telefax om inlösen av andelar skall vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 13.00 eller klockan 11.00 vid halvdagar på handelsdagen. Lägsta gräns för försäljning är 10.000 SEK eller hela fondinnehavet. Vid inlösen av fondandelar utbetalas försäljningslikviden senast fem (5) bankdagar efter handelsdagen.

Konsekvenser av resultatbaserad avgift och high watermark

Den resultatbaserade avgiften skall erläggas av fonden men belastar respektive fondandelsägare i relation till just denna fondandelsägares avkastning. Om en fondandelsägare erhåller en negativ avkastning eller en avkastning understigande referensräntan under en period, och det under en senare period uppstår en positiv avkastning, skall inget resultatbaserat arvode erläggas förrän tidigare periods negativa avkastning och referensräntan för respektive månad kompenseras. Att fonden använder sig av resultatbaserad avgift får till följd att fondandelsägare kompenseras med emitterade fondandelar. Konsekvensen för fondandelsägare som säljer fondandelar efter en förlustperiod blir att dessa fondandelar inte kompenseras, därvid kan den resultatbaserade avgiften i relation till fondandelsägarens vinst/förlust bli högre än 20 %. Avrundningar sker med två decimaler på NAV kursen och på antalet andelar.

Nedan följer en beräkning av NAV kursen i fonden.

Räkneexempel:

Den 31 januari köper Investerade A 2,00 andelar för 100,00 EUR styck = 200,00 EUR.

Per den siste februari har andelskursen stigit till 120,00 före prestationsavgiften. Investerade A:s substansvärde är $120,00 \cdot 2,00 = 240,00$ EUR. Jämförelseräntan för perioden är 0,66 EUR. A skall betala 20 % prestationsavgift på beloppet $(240,00 - 200,00) = 40,00$ EUR. NAV kursen blir efter prestationsavgift 116,07 $((240,00 - 40,00) / 2,00)$. Investerade B går in och köper 1,00 andel för 116,07 EUR styck.

Den 31 mars har substansvärdet sjunkit till 110,00. Ingen prestationsavgift skall utbetalas då substansvärdet är lägre än avkastningsunderlaget. Avkastningsunderlaget beräknas som substansvärde + upplupen underavkastning. Upplupen underavkastning beräknas som tidigare negativt resultat + referensräntor, sedan senaste uttagen prestationsavgift. NAV kursen blir samma som substansvärdet före avgifter 110,00 EUR. Investerade C går in och köper 3,00 andelar till kursen 110,00 för 330 EUR.

Den 30 april är substansvärdet oförändrat jämfört med föregående månad, varför ingen prestationsavgift utgår. Avkastningsunderlaget räknas upp med jämförelseräntan för perioden A illustrerar $232,90 + 0,77 = 233,67$. NAV kursen blir oförändrad 110,00. Investerade D går in och köper 2,00 andelar för totalt 220,00 EUR.

Den 31 maj ökar substansvärdet till 120,00. Avkastningsunderlaget räknas upp med periodens referensränta, för investerade A $233,67 + 0,77 = 234,44$. Eftersom samtliga investerade har ett substansvärde som är större än avkastningsunderlaget så skall samtliga betala en prestationsbaserad avgift. Den prestationsbaserade avgiften är individuell och beräknas som $(\text{substansvärdet} - \text{avkastningsunderlaget}) \cdot 0,2$, vilket för investerade A blir $(240,00 - 234,44) \cdot 0,2 = 1,11$. Då investerade D har betalat den högsta avgiften per andel 1,93 sätts den nya NAV kursen efter $(D: \text{ s utgående substansvärde}) / (D: \text{ s antal andelar})$, $236,15 / 2,00 = 118,07$. Investerade A, B och C kompenseras med nya andelar genom att beräkna respektive investerares förhållande till den nya NAV kursen. Investerade A får illustrera: $(\text{Substansvärde före avgift} - \text{avgift}) / \text{Ny NAV kurs} - \text{befintliga andelar}$ $((240,00 - 1,11) / 118,07) - 2,00 =$ avrundat 0,02. Avrundnings reglerna gör att investerade C inte erhåller några nya andelar.

Beräkningsexempel Risk Reward Euro

	Substansvärde	Summa antal	I n v e s t e r a r				
	per andel	andelar	A	B	C	D	Summa
31-jan							
Investering	100		200,00				
Antal investerade andelar			2,00				
28-feb							
Substansvärde före avgifter	120		240,00				
Jämförelseränta (4% per år)			0,66				
Överavkastning			39,34				
Prestations arvode 20 %			7,87				
Prestations arvode per andel			3,93				
Kurs efter prestationsarvode			116,07				
Nya investeringar, belopp				116,07			
Antal nyinvesterade andelar		1,00		1,00			
Summa antal andelar		3,00	2,00	1,00			
Utgående substansvärde efter prestationsarvode			232,13	116,07			348,20
31-mar							
Substansvärde före avgifter	110		220,00	110,00			
Jämförelseränta (4% per år)			0,77	0,38			
Resultat för perioden			-12,13	-6,07			
Upplupen underavkastning			12,90	6,45			
Avräknat prestationsarvode			0,00	0,00			
Avkastningsunderlag			232,90	116,45			
Antal nya andelar			0,00	0,00			
Kurs efter prestationsarvode			110,00	110,00			
Nya investeringar, belopp					330,00		
Antal nyinvesterade andelar					3,00		
Summa antal andelar		6,00	2,00	1,00	3,00		
Utgående substansvärde efter arvode			220,00	110,00	330,00		660,00
30-apr							
Substansvärde före avgifter	110		220,00	110,00	330,00		
Jämförelseränta (4% per år)			0,77	0,38	1,09		
Resultat för perioden			0,00	0,00	0,00		
Upplupen underavkastning			13,67	6,84	1,09		
Avkastningsunderlag			233,67	116,84	331,09		
Antal nya andelar			0,00	0,00	0,00		
Andelskurs			110,00	110,00	110,00	110,00	
Nya investeringar, belopp						220,00	
Antal nyinvesterade andelar						2,00	
Summa antal andelar		8,00	2,00	1,00	3,00	2,00	
Utgående substansvärde			220,00	110,00	330,00	220,00	880,00
31-maj							
Substansvärde före avgifter	120		240,00	120,00	360,00	240,00	
Jämförelseränta (4% per år)			0,77	0,39	1,09	0,73	
Resultat för perioden			20,00	10,00	30,00	20,00	
Upplupen underavkastning			14,44	7,22	2,18	0,73	
Avkastningsunderlag			234,44	117,22	332,18	220,73	
Avräknat prestationsarvode 20%			1,11	0,56	5,56	3,85	
Prestationsarvode per andel			0,56	0,56	1,85	1,93	
Andelskurs efter prestationsarvode			118,07	118,07	118,07	118,07	
Nya andelar emmitterade			0,02	0,01	0,00	0,00	
Nya investeringar, belopp			0,00	0,00	0,00	0,00	
Antal nyinvesterade andelar			0,00	0,00	0,00	0,00	
Summa antal andelar		8,03	2,02	1,01	3,00	2,00	
Utgående substansvärde efter prestationsarvode			238,89	119,44	354,44	236,15	948,91