

# **Informationsbroschyr Risk Reward Euro**

Publiceringsdag: 2011-07-01

## **Fondbolaget**

Systematiska Fonder JPA AB

Stortorget 9

211 22 MALMÖ

Besöksadress: Stortorget 9, 211 22 MALMÖ

Telefon 0771-422000

Fax 040-12 03 71

[info@systematiska.se](mailto: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**

Roland Johansson (ordf.). Konsult.

Anders Thorsell. Corp chef Catella Förmögenhetsförvaltning.

Håkan Thorsell. Ekonomie Doktor.

Didi Welander. Konsult.

## **Fondbolagets revisor**

Claes Thimfors, Price Waterhouse Cooper, Göteborg

## **Internrevision**

Hans Boberg, Änglarum Finanskonsult

## **Förvaringsinstitut**

Handelsbanken AB (publ) organisationsnummer 502007-7862

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. Andelsägares innehav redovisas månadsvis via utskick. 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:** 0 %.

**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:** 0 %.

**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 nästa handelsdag (dvs. nästkommande sista bankdag i månaden), 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.

Om fondandelsvärdet minskat med 30 % under en enskild kalendermånad skall samtliga investeringar likvideras så snart detta kan ske utan att fondandelsägarnas intresse ytterliggare skadas. Fondandelsägarnas konstaterade förlust sedan föregående månadsskifte kan komma att överstiga 30 %, exempelvis beroende på att marknadspriserna rört sig snabbt.

Samtliga fondandelsägare skall tillskrivas inom fem bankdagar från det att värdeminskningen konstaterats. Fondandelsägarna skall ges möjlighet att utträda ur fonden inom femton bankdagar efter att Fondbolaget har avsänt meddelandet om värdeminskningen. Denna inlösen behöver inte sammanfalla med ett månadsskifte. Inlösenpriset är fondandelens värde enligt § 8 på femtonde bankdagen efter meddelandet. Förvaltningen av resterande fondkapital återupptas därefter.

### **Köpa och sälja andelar**

Fondbolaget säljer fondandelar per den sista bankdagen varje månad, nedan kallad handelsdagen. Utöver det officiella andelsvärdet (NAV) på handelsdagen i varje månad tillhandahåller Fondbolaget en indikativ andelskurs den sista bankdagen varje vecka på bolaget

webbsida, [www.systematiska.se](http://www.systematiska.se). Den indikativa NAV kursen publiceras senast 3 bankdagar efter den sista bankdagen från föregående vecka.

Anmälan om nyteckning skall vara Fondbolaget tillhanda senast tre bankdagar före handelsdagen. Insättningen skall vara insatt på fondens Eurokonto 6759-44 524 919 i Handelsbanken AB (publ.) Senast två bankdagar före handelsdagen. Det är också möjligt att köpa fondandelar i svenska kronor (SEK). Risk Reward Euro prissätts i Euro varför Fondbolaget kommer att utföra en valutaväxling från SEK till Euro vid köp av fondandelar i SEK. Vid inlösen av fondandelar kommer Fondbolaget att utföra en valutaväxling från Euro till SEK när köp skett i SEK. Valutakurs vid växlingarna blir den vid vart tillfälle rådande valutakursen för EURSEK till vilken Fondbolaget kan göra växlingarna. Vid köp av fondandelar i SEK använd bankgiro 357-6501. Lägsta gräns för köp av fondandelar är 1000 EUR, eller vid köp i svenska kronor, 10 000 SEK. Observera att även om köp sker i SEK är innehavet i Euro och på avräkningsnotan redovisas NAV-kursen i Euro.

Inlösen av fondandelar kan ske på handelsdagen i varje månad. Skriftlig begäran via brev eller telefax om inlösen av andelar skall vara Fondbolaget tillhanda senast tre bankdagar före handelsdagen. Lägsta gräns för försäljning är 1000 EUR eller hela fondinnehavet. Har köp av fondandelar skett i svenska kronor så är lägsta gräns för försäljning 10 000 SEK eller hela fondinnehavet. Vid inlösen av fondandelar utbetalas försäljningslikviden senast fem bankdagar efter handelsdagen.

#### **Konsekvenser av resultatbaserad avgift och high water mark level**

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 Investerar A 2,00 andelar för 100,00 EUR styck = 200,00 EUR.

Per den siste februari har andelskursen stigit till 120,00 före prestationsavgiften. Investerar 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  $(240,00 - 200,00) = 39,34$  EUR. NAV kursen blir efter prestationsavgift 116,07  $((240,00 - 39,34) / 2,00)$ . Investerar 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. Investerare 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. Investerare 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 investerare A  $233,67+0,77 = 234,44$ . Eftersom samtliga investerare har ett substansvärde som är större än avkastningsunderlaget så skall samtliga betala en prestationsbaserad avgift. Den prestationsbaserade avgiften är individuell och beräknas som  $(\text{substansvärdet} - \text{avkastningsunderlaget}) * 0,2$ , vilket för investerare A blir  $(240,00 - 234,44) * 0,20 = 1,11$ . Då investerare D har betalat den högsta avgiften per andel 1,93 sätts den nya NAV kursen efter (D: s utgående substansvärde) / (D: s antal andelar),  $236,15/2,00 = 118,07$ . Investerare A, B och C kompenseras med nya andelar genom att beräkna respektive investerares förhållande till den nya NAV kursen. Investerare A får illustrera:  $(\text{Substansvärde före avgift} - \text{avgift}) / \text{Ny NAV kurs} - \text{befintliga andelar} = ((240,00 - 1,11) / 118,07) - 2,00 = \text{avrundat } 0,02$ . Avrundnings reglerna gör att investerare C inte erhåller några nya andelar.

**Beräkningsexempel Risk Reward Euro**

	31-jan	Substansvärde	Summa	I n v e s t e r a r				Summa
		per andel	antal	A	B	C	D	
Investering		100		200,00				
Antal investerade andelar				2,00				
	<b>28-feb</b>							
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
	<b>31-mar</b>							
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
	<b>30-apr</b>							
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
	<b>31-maj</b>							
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