

Informationsbroschyr Risk-Reward fonden

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 AB (Publ.) Ordf

Ulf Christiansson, VD Variant fastigheter AB

Carl-Johan Kjellander, Redaktör

Martin Jönsson, Advokat

Fondbolagets revisor

Claes Thimfors, Price Waterhouse Cooper, Göteborg

Per Vinberg, Price Waterhouse Cooper, Göteborg

Internrevision

Hans Boberg, Änglarum Finanskonsult

Förvaringsinstitut

Handelsbanken AB (publ) organisationsnummer 502007-7862

Blasieholmstorg 12, 106 70 Stockholm

Fonden

Risk-Reward fonden, nedan kallad fonden är en specialfond enligt (2004:46) LIF. Fonden placerar i OMXS30 derivat, aktier samt aktiederivat. Fonden följer strikt en kvantitativ förvaltningsmodell. Fonden kan ta långa såväl som korta (blanka) positioner, vilket innebär att fondförmögenheten, över en längre period, kan öka eller minska oavsett aktiemarknadens utveckling. Fondens exponering tillåts maximalt vara 900 %, vilket ger en hävstång med 9 gånger fondförmögenheten. Förvaltningsmodellen karaktäriseras av en kvantitativ förvaltning med sträng riskhantering, med avsikt att skapa en hög avkastning i förhållande till risk.

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 OMXS30 derivat, aktier och aktiederivat 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 900 % vilket, om detta utnyttjas, innebär en hävstång mot fondförmögenheten med 9 gånger. En fondandel kan alltså öka eller minska med 9,0 % om underliggande portfölj 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 25 %. Det innebär att den eftersträvade risknivån i fonden beräknas vara högre än risknivån på OMXS30-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, vilka samtidigt är de högsta avgifter som Fondbolaget äger rätt att ta ut enligt fondbestämmelserna.

Inträdesavgift: 4 %.

Utträdesavgift: 0 %.

Fast förvaltningsavgift: 0 %

Prestationsbaserat avgift: 20 % av den avkastning som överstiger referensräntan.

Referensräntan beräknas som genomsnittsräntan av Riksbanken redovisade 30 dagars statsskuldväxlar. Genomsnittsräntan av Riksbanken redovisade 30 dagars statsskuldväxlar beräknas som för månaden ((ingående (SSVX 1M) + utgående (SSVX 1M)) / 2). Referensräntan per månad blir således (((ingående (SSVX 1M) + utgående (SSVX 1M)) / 2))/12. Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften erläggs varje månad, förutsatt att fondens avkastning överstiger referensräntan. Referensräntan 30 dagars statsskuldväxel publiceras på

www.riksbanken.se

Pantsättning av fondandelar: 500 SEK.

Extraordinära förhållanden

Fondbolagets styrelse har beslutat att vid rådande marknadsförhållande avseende omsättningen i OMXS30 derivat, stänga fonden för insättningar vid 500 MSEK. 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.

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 tillhåller Fondbolaget en indikativ andelskurs den sista bankdagen varje vecka på bolagets webbsida, www.systematiska.se.

Anmälan om nyteckning skall vara Fondbolaget tillhanda senast tre bankdagar före handelsdagen. Insättningen skall vara insatt på fondens konto i Svenska Handelsbanken AB (publ.) senast två bankdagar före handelsdagen. Bankgiro 5632-1326. Lägsta gräns för köp av fondandelar är 10.000 SEK.

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 10.000 SEK eller hela fondinnehavet. Vid inlösen av fondandelar utbetalas försäljningslikviden senast fem bankdagar efter handelsdagen.

Konsekvenser av resultatbaserad avgift och high watermark 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 Investerare A 2,00 andelar för 100,00 SEK styck = 200,00 SEK.

Per den siste februari har andelskursen stigit till 120,00 före prestationsavgiften. Investerare A:s substansvärde är $120,00 \cdot 2,00 = 240,00$ SEK. Jämförelseräntan för perioden är 0,50 SEK. A skall betala 20 % prestationsavgift på beloppet $(240,00 - 200,00) = 40,00$ SEK. NAV kursen blir efter prestationsavgift 116,05 $((240,00 - 40,00) / 2,00)$. Investerare B går in och köper 1,00 andel för 116,05 SEK 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 SEK. Investerare C går in och köper 3,00 andelar till kursen 110,00 för 330 SEK.

Den 30 april är substansvärdet oförändrat jämfört med föregående månad, varför ingen prestationsavgift utgår. Avkastningsunderlaget räknas upp med jämförelseräntan för perioden A illustrerar $232,68 + 0,58 = 233,26$. NAV kursen blir oförändrad 110,00. Investerare D går in och köper 2,00 andelar för totalt 220,00 SEK.

Den 31 maj ökar substansvärdet till 120,00. Avkastningsunderlaget räknas upp med periodens referensränta, för investerare A $233,26 + 0,58 = 233,85$. 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 $(\text{substansvärdet} - \text{avkastningsunderlaget}) \cdot 0,2$, vilket för investerare A blir $(240,00 - 233,85) \cdot 0,20 = 1,23$. Då investerare D har betalat den högsta avgiften per andel 1,95 sätts den nya NAV kursen efter $(D: \text{ s utgående substansvärde}) / (D: \text{ s antal andelar})$, $236,11 / 2,00 = 118,06$. Investerare A, B och C kompenseras med nya andelar genom att beräkna respektive investerares förhållande till den nya NAV kursen. Investerare A får illustrera: $(\text{Substansvärde före avgift} - \text{avgift}) / \text{Ny NAV kurs} - \text{befintliga andelar}$ $((240,00 - 1,23) / 118,06) - 2,00 =$ avrundat 0,02. Avrundnings reglerna gör att investerare C inte erhåller några nya andelar.

Beräkningsexempel Risk-Reward fonden

	Substansvärde		Summa antal		I n v e s t e r a r e				Summa
	31-jan	per andel	andelar	A	B	C	D		
Investering		100		200,00					
Antal investerade andelar				2,00					
	28-feb								
Substansvärde före avgifter		120		240,00					
Jämförelseränta (3% per år)				0,50					
Överavkastning				39,50					
Prestations arvode 20 %				7,90					
Prestations arvode per andel				3,95					
Kurs efter prestationsarvode				116,05					
Nya investeringar, belopp					116,05				
Antal nyinvesterade andelar			1,00		1,00				
Summa antal andelar			3,00	2,00	1,00				
Utgående substansvärde efter prestationsarvode				232,10	116,05				348,15
	31-mar								
Substansvärde före avgifter		110		220,00	110,00				
Jämförelseränta (3% per år)				0,58	0,29				
Resultat för perioden				-12,10	-6,05				
Upplupen underavkastning				12,68	6,34				
Avräknat prestationsarvode				0,00	0,00				
Avkastningsunderlag				232,68	116,34				
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 (3% per år)				0,58	0,29	0,83			
Resultat för perioden				0,00	0,00	0,00			
Upplupen underavkastning				13,26	6,63	0,83			
Avkastningsunderlag				233,26	116,63	330,83			
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 (3% per år)				0,58	0,29	0,83	0,55		
Resultat för perioden				20,00	10,00	30,00	20,00		
Upplupen underavkastning				13,85	6,92	1,65	0,55		
Avkastningsunderlag				233,85	116,92	331,65	220,55		
Avräknat prestationsarvode 20%				1,23	0,62	5,67	3,89		
Prestationsarvode per andel				0,62	0,62	1,89	1,95		
Andelskurs efter prestationsarvode				118,06	118,06	118,06	118,06		
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				238,77	119,38	354,33	236,11		948,59