

Informationsbroschyr
OPM Listed Private Equity



Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Hållbarhetsinformation	6
Om OPM och CAAM Fund Services AB	8
Riskprofil och riskhantering	10
Information rörande Fonden och Fondbolaget	11
Historisk avkastning	14
Information om skatt	15
Fondbestämmelser	16
Ordlista	19
Kontaktinformation	20

Viktig information

Det finns inga garantier för att en investering i OPM Listed Private Equity ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonden 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.

Fondens namn är OPM Listed Private Equity (nedan kallad "Fonden"). Verksamheten bedrivs enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder (nedan kallat "LVF"), dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för CAAM Fund Services AB samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en värdepappersfond enligt LVF och vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Fondbolaget CAAM Fund Services AB har inget som helst ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Det åligger således envar som är intresserad av att investera medel i OPM Listed Private Equity att tillse att sådan investering sker i enlighet med gällande lagar eller andra regleringar, såväl i Sverige som utomlands. Tvist rörande fonden skall avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Informationen häri skall inte ses som en rekommendation av fondbolaget att någon skall göra ett köp av andelar i fonden utan det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna förknippade därmed.

I materialet används löpande benämningen Fonden och med detta menas OPM Listed Private Equity. Vidare används löpande Fondbolaget, CAAM Fund Services och med detta menas CAAM Fund Services AB.

Detta dokument publicerades den 4 december 2020.

Sammanfattning

OPM Listed Private Equity i korthet (Fonden)

OPM Listed Private Equity är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondens tillgångar förvaras hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som är Fondens förvaringsinstitut. Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB är Fondens revisor.

OPM Listed Private Equity är en globalt inriktad aktiefond som investerar i noterade bolag vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity. Fonden investerar även i bolag som investerar i fonder vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Sådana fonder benämns internationellt som Private Equity-fonder och den juridiska strukturen på sådana fonder är ofta limited partnerships. Fondens mål är att ge dess Andelsägare en god långsiktigt riskjusterad avkastning och förvaltas med målsättningen om att risken skall motsvaras av aktiemarknadens risknivå.

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

Fonden har tre andelsklasser, A, B och C.

Fonden riktar sig till investerare med en relativt långsiktig investeringshorisont. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 3 till 5 år.

CAAM Fund Services AB (Fondbolaget)

CAAM Fund Services AB är ett svenskt fondbolag grundat 2003 som erbjuder aktivt förvaltade fonder inom Aktier, Hedgefonder, Private Equity, Fastigheter och Fixed Income. Bolaget fick tillstånd av Finansinspektionen att driva fondverksamhet i mars 2004. Kunderna består av institutioner, banker, företag och individer. Ytterligare information finnes på bolagets hemsida www.caamfundservices.se.

Fondbolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB är Fondbolagets revisor.

CAAM Fund Services AB drivs som ett oberoende fondbolag och ägs av Carneo AB. Mer ingående information om Carneo finner ni på bolagets hemsida www.carneoam.com.

Fondbolagets ersättning

För andelsklass A utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 1,3 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklass A utgår därmed till 1,5% procent (1,3% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

För andelsklasserna B och C utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 0,4 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklasserna B och C uppgår därmed till 0,6% procent (0,4% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

CAAM Fund Services AB jobbar för att hela tiden säkerställa att andelsägarnas intressen alltid tas till vara på och för att intressekonflikter inte ska uppstå. Detta sker bland annat genom att etablera incitamentsstrukturer för Bolagets anställda som är i linje med andelsägarnas intressen. I detta syfte har Bolaget tagit fram en omsorgsfull och heltäckande ersättningspolicy, som finns att hitta på Bolagets hemsida (www.caamfundservices.se). En papperskopia av ersättningspolicyn kan fås kostnadsfritt på begäran. För Fondens årsberättelse vänligen kontakta Bolaget via email: info@caamfundservices.se eller telefon: 08 - 524 636 60.

Teckning och inlösen

Teckning och inlösen av fondandelar sker varje bankdag. Anmälan skall vara Fondbolaget tillhanda senast på handelsdagen. Information kring fondens handelsdagar publiceras på hemsidan www.opm.se.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris kan erhållas på hemsidan www.opm.se

Minsta belopp vid första tillfället för teckning är 10 000 kronor för andelsklass A, 10 000 000 kronor för andelsklass B och 1 000 000 EUR för andelsklass C. På anmälan skall anges vilken andelsklass som önskas.

Anmälan om Teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Fondbolaget.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av Fonden
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av Fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av Fonden:

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
Fondbolagets kommentar:
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhets frågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Fondbolagets kommentar: Som ett led i att främja en positiv och hållbar utveckling är ESG en viktig pusselbit när ett nytt innehav utvärderas för att eventuellt väljas in i en fond. Hållbara alternativ premieras och företagens ESG-arbete utvärderas med hjälp av intern ESG-analys samt publika listor och betyg.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.
Fondbolagets kommentar:

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. I kommentaren anges specifika omsättningsgränser uppdelade på produktion och distribution av den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
Fondbolagets kommentar: Produktion: 0%, Distribution 0%
- Kemiska och biologiska vapen
Fondbolagets kommentar: Produktion: 0%, Distribution 0%
- Kärnvapen
Fondbolagets kommentar: Produktion: 0%, Distribution 0%
- Vapen och/eller krigsmaterial
Fondbolagets kommentar: Produktion: 5%, Distribution 5%
- Alkohol
Fondbolagets kommentar: Produktion: 5%, Distribution 5%
- Tobak
Fondbolagets kommentar: Produktion: 0%, Distribution 5%
- Kommersiell spelverksamhet
Fondbolagets kommentar: Produktion: 5%, Distribution 5%
- Pornografi
Fondbolagets kommentar: Produktion: 0%, Distribution 5%
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
Fondbolagets kommentar: Utvinning: 5%, Okonventionell utvinning: 0%, Raffinering och kraftgenerering: 5%, Servicetjänster: 50%
- Uran
Fondbolagets kommentar:
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
Fondbolagets kommentar:

Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

- Övrigt
Fondbolagets kommentar: Cannabis; Produktion: 0%, Distribution: 5%

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
Fondbolagets kommentar: Bolag väljs bort om de på ett systematiskt eller allvarligt sätt bryter mot internationellt erkända och accepterade regler och konventioner (så kallad norm-baserad exkludering). Det kan röra sig om miljö, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och korruption, till exempel: FN:s Global Compact, FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter för arbetet och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Bolag där Fonden inte ser förändringsvilja eller där Fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.
Fondbolagets kommentar:

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte Fonden i bolag involverade i vissa länder / räntebärande papper utgivna av vissa stater.
Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- Övrigt
Fondbolagets kommentar:

Fonden påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi
Fondbolagets kommentar: Förvaltningsorganisationen kan välja att använda dialog med bolagen, s.k. påverkansdialoger, för att få till stånd en förbättring i bolagets ägarstyrning, eller för att uppmuntra bolagen till ett mer ansvarsfullt eller hållbart beteende. Medan utövande av rösträtt förutsätter en direkt investering i aktier, kan en påverkansdialog bedrivas med bolag som man ännu inte investerat i.
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
Fondbolagets kommentar:
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer / konsulter
Fondbolagets kommentar:
- Röstar på bolagsstämmor:
Fondbolagets kommentar: Bolaget har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor som på olika sätt bedöms som väsentliga för respektive fond. Det kan antingen handla om större innehav i fonden; i bolag där Bolaget har en större ägarposition eller där en viktig, alternativt kontroversiell, ESG-fråga är uppe till beslut.

OPM och CAAM Fund Services AB

OPM och CAAM Fund Services AB i korthet

Optimized Portfolio Management (OPM) är en svensk fondförvaltare som sedan 2003 erbjuder aktivt förvaltade fonder inom Aktier, Hedgefonder och Private Equity. OPM har även utvecklat metodik och verktyg för strategisk portföljkonstruktion, behovsanalys och riskkontroll. OPM är ett varumärke och verksamhetsgren inom CAAM Fund Services AB.

OPMs fonder ägs av CAAM Fund Services AB som står under finansinspektionens tillsyn och använder PWC för revision, KPMG för oberoende granskning och Harvest Advokatbyrå för regelefterlevnad. CAAM Fund Services AB ägs av Carneio AB. CAAM Fund Services AB har organisationsnummer 556648-6832.

Bolagets ledning

Andreas Uller (VD)

- Affärsutvecklingschef, Carnegie Fonder
- Head of Business Development, Carnegie Fonder
- Finans, Stockholms Universitet

Susanne Aavik (vVD och administrativt ansvarig)

- Ansvarig för administrationen av de onoterade investeringarna av Skandias portföljer samt av riskkapitalfonder på Life Equity Advisors
- FEI, Företagsekonomiska Institutet

Roger Johanson (CIO)

- Chef för Skandias riskkapital- och infrastrukturinvesteringar.
- Biokemi och Molekylär biologi, Kungliga Tekniska Högskolan

Simon Reinius (Ansvarig för globala aktier och hedgefonder)

- Grundare och ansvarig för Investor AB:s Equity Trading. Simon arbetade även inom de strategiska innehaven med ansvar för ABB och Electrolux. En av grundarna av Speed Ventures NV. Speed Ventures var ett holländskt invest- mentbolag som arbetade med Private Equity investeringar och hade namn som Goldman Sachs bland investerna. Företaget såldes 2002.
- Civilekonom från Stockholms Universitet, finansiell inriktning

Tom Berggren (Ansvarig för private equity)

- VD Svenska Riskkapitalföreningen. Konsult LEK Partnership i London, Boston och Bryssel
- Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm, finansiell inriktning

Christina Bergkvist (Funktionen för riskhantering)

- Risk Manager at RPM Risk & Portfolio Management AB

Anna Cumzelius (Regelansvarig & Klagomålsansvarig)

- Advokat Harvest Advokatbyrå AB

Samarbetspartners

CAAM Fund Services har som uttalad strategi att i hög grad arbeta med underleverantörer/partners för de delar av verksamheten som ligger utanför ren förvaltning. Vid val av partners är vår utgångspunkt att arbeta med ledande företag inom varje segment.

- Fondadministration: ISEC Services AB (ISEC)
- Depåbank: Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)
- Funktionen för riskhantering: RPM Risk & Portfolio Management AB (RPM)
- Revisor: Öhrlings Pricewaterhousecoopers (PWC), (Helena Kaiser de Carolis)
- Internrevision: KPMG (Mikaela Grundberg)
- Regelefterlevnad: Harvest Advokatbyrå AB
- Etisk granskning: Institutional Shareholder Services
- Distribution: Carnegie, Folksam, Swedbank, Avanza med flera

OPM:s investeringsfilosofi bygger på fyra hörnstenar

Portföljperspektiv

All förvaltning sker med tydlig målsättning avseende risk, korrelation och avkastning med mål att skapa mervärde i alla tre dimensioner. Flertalet lösningar optimeras för att erbjuda låg systematisk risk relativt aktier. Detta görs då flertalet lösningar optimeras att utgöra komponenter i portföljer och aktierisk är den dominerande risken i nära alla finansiella portföljer.

Systematiska beslutskriterier

OPM utvecklar kontinuerligt systematiska beslutskriterier som ständigt utvärderas och uppdateras. Detta gör vi för att kunna leverera ett konsistent och förutsägbart mervärde. 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.

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.

Långsiktighet

Inom de olika förvaltningsmomenten läggs fokus på de långsiktiga värdedrivande variablerna. Kortsiktiga beslutskriterier simuleras över längre perioder för att säkerställa att de adderar värde över tid.

Målsättning

OPM är en fondförvaltare 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. Utgångspunkten är att den rationella investeraren bör utvärdera portföljinvesteringar utifrån förväntad marginalavkastning relativt förväntad marginalrisk.

Optimerad lösning = F (förväntad risk, förväntad avkastning, förväntad korrelation med aktie- och räntemarknader)

Riskprofil och riskhantering

Riskprofil

Fondens risk förväntas vara i samma nivå eller något högre än aktiemarknadens risknivå. Som jämförelse har ett aktieindex normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 15 och 25 procent, vilket motsvarar klass 6 i CESR's 7-gradiga skala. Sparande i aktier innebär alltid risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid på minst 3-5 år.

Fonden är diversifierad vad gäller underliggande portföljbolag, som normalt består av små och medelstora bolag. Innehav i små och medelstora bolag kan i vissa avseenden innebära högre risk än innehav i storbolag. Aktievolatilitet samt risken för insolvens är generellt högre för små- och medelstora bolag än för motsvarande storbolag. Trots diversifieringen kan risker som har samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader gälla för private equity-bolagen som utövar det aktiva ägarinflytandet över de enskilda portföljbolagen.

Mer information om olika specifika risker hittas under avsnittet viktig information.

Riskhantering

OPM strävar efter att minimera Fondens placeringsrisker, dels genom en väldefinierad investeringsprocess, dels genom klara begränsningar i fondbestämmelserna och genom en kontinuerlig kvantitativ riskhantering.

Fondbolaget 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.

I förvaltningen av fonderna som förvaltas av OPM 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: Innehav i Fonden är placerade i utländska marknader och i den mån att de utländska valutapositionerna inte har säkrats fullständigt så kan positionernas värde fluktuera som en konsekvens av svängningar i valutakurserna.

Likviditetsrisk: Innehav i Fonden kan behöva säljas till ett lägre pris än vad de är värderade till på grund av otillräcklig likviditet i marknaden.

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 binära. 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.

Oberoende kontroll

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med en god intern kontroll och att regler följs. Som ett led i detta har styrelsen tagit fram omfattande och detaljerade riktlinjer och policydokument till organisationen. VD är ansvarig för att upprätta en organisation som följer uppsatta regler och riktlinjer. Utöver den kontroll och uppföljning som genomförs i affärsverksamheten finns tre från verksamheten skilda oberoende kontrollfunktioner: Riskkontroll, Compliance och Internrevision.

Riskkontrollfunktionen är en från verksamheten oberoende funktion vars ansvar är att övervaka fondens risker, i första hand operativ risk, kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. Ansvarig är RPM.

Regelefterlevnadsfunktionens uppgift består i huvudsak i att säkerställa efterlevnad av de regelverk som gäller för finansmarknaden samt att assistera styrelse och ledning med att kontrollera och regelbundet bedöma om de interna regler och rutiner som utarbetats för att uppnå en god regelefterlevnad är lämpliga och effektiva. Funktionen utvärderar även de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister, bistår verksamheten med råd och stöd såvitt gäller framtagandet av interna regler samt utbildar och informerar internt i regelverksfrågor. Ansvarig är Anna Cumzelius, Harvest Advokatbyrå.

Internrevisionen granskar och utvärderar processerna för riskhantering, styrning och kontroll i bolaget och fonderna med fokus på operativa risker. Internrevisionen är oberoende från den operativa verksamheten och rapporterar till styrelsen. Internrevisionen granskar löpande verksamhet inom linjeorganisationen samt bolaget och fondernas olika funktioner för riskkontroll. Internrevisionen agerar även rådgivande till verksamheten gällande operativa risker. Internrevisionens arbete baseras på en årlig revisionsplan som grundar sig på en riskbaserad utvärdering av verksamheten och processerna för riskhantering, styrning och kontroll i bolaget och fonderna. Planen definierar de mest troliga riskerna och målen med revisionen. Funktionen är utlagd på KPMG.

Viktig information rörande Fonden och Fondbolaget

Fonden (OPM Listed Private Equity)

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

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

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

Förvaltningsinriktning

OPM Listed Private Equity investerar i noterade riskkapitalbolag vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företag. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity.

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

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Värdering

Fondbolaget säkerställer vid varje tidpunkt ett rättvisande och relevant marknadsvärde. Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Hävtång/Belåning

Fonden använder sig ej utav hävtång/belåning.

Utlåning av värdepapper

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Om fonden lånar ut värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. Fonden tar i sådana fall även betalt för utlåningen genom ränta som, efter avdrag för administrativa kostnader, tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden. Värdepapperslån får göras till högst 20% av fondförmögenheten men den förväntade utlåningen bedöms vara begränsad till 0%. Information om en fonds eventuella användning av värdepapperslån framgår av fondens halv- och helårsrapporter. Värdepapperslån exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. OPM har antagit en motpartspolicy, som reglerar vilka kriterier som ska användas för att välja motparter och vilket alltid ska ske i syfte att uppnå bästa möjliga villkor för fonden.

Historisk avkastning

Finns tillgänglig i Fondens månadsrapport samt i Basfakta för investerare som publiceras på hemsidan www.opm.se.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Red Rocks Global Listed Private Equity Index. Red Rocks Global Listed Private Equity Index anses utgöra ett relevant index för fonden som ger en god representation av fondens investeringsinriktning samt har en jämförbar avkastnings- och riskprofil. Indexavkastningen är uträknad i SEK och justerat för utdelningar.

Andelsklasser

Fonden har tre andelsklasser, A, B och C. Andelsklass A riktar sig i huvudsak till mindre investerare och har ett relativt lågt första minsta investeringsbelopp. Andelsklassen har ett lägre första minsta investeringsbelopp och en högre fast avgift än andelsklas-

serna B och E. Andelsklasserna B och C riktar sig i huvudsak till institutioner och har ett högt första minsta investeringsbelopp, lägre fast avgift samt att B har en årlig utdelning och C har Euro som basvaluta.

Inlösen av andelar

Inlösen av fondandelar kan normalt ske varje bankdag, (nedan kallat "Inlösendagen"). Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle missgynna övriga andelsägare, får Fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Kurs vid inlösen är den senaste kursen vid verkställande. Verkställande sker efter det att önskemål om inlösen inkommit till Fondbolaget. Inlösen sker därmed till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs.

Teckning av andelar

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat "Teckning"), sker hos Fondbolaget varje bankdag (nedan kallat "Teckningsdagen").

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning är 10 000 SEK för andelsklass A, 10 000 000 kronor för andelsklass B och 1 000 000 EUR för andelsklass C.

Kurs vid Teckning är den senaste kursen vid verkställande. Verkställande sker efter det att önskemål om Teckning inkommit till Fondbolaget. Teckning av fondandelar sker därmed till en för andelsägaren vid begäran om Teckning inte känd kurs. Vid anmälan om Teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras.

Fondens risk

Fonden förvaltas initialt med en målsättning om att risken (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) förväntas vara i samma nivå som aktiemarknadens risknivå. Det innebär normalt att risken ligger i intervallet 15-25 procent utifrån en rullande 36 månaders beräkning. Detta är en målsättning och det finns ej någon garanti för att den verkliga risken ej blir högre.

Vid förändring av fondens målsättning angående risken mätt i årlig standardavvikelse skall denna informationsbroschyr uppdateras och skriftlig information om förändringen tillställas samtliga andelsägare.

Förvaltningsarvode

För andelsklass A utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 1,3 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklass A utgår därmed till 1,5 procent (1,3% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

För andelsklasserna B och C utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 0,4 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklasserna B och C uppgår därmed till 0,6 procent (0,4% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

Transaktionsrelaterade kostnader betalas av Fonden

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.

Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

Primärmäklare

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40, Stockholm.

Primärmäklaren verkställer Fondbolagets beslut om affärer i Fonden. För att undvika intressekonflikter är Primärmäklaren vald och utvärderas i enlighet med bolagets "Riktlinjer för bästa möjliga resultat".

Fondadministration

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Uppdraget avser administration av fonden och inkluderar redovisning, hantering av andelsägare samt hantering av teckning och inlösen. Avtalet innefattar även de informationssystem som krävs för att utföra dessa arbetsuppgifter.

Regelefterlevnad

Fondbolaget har ingått avtal med Harvest Advokatbyrå rörande funktionen för regelefterlevnad. Avtalets bakgrund är att Fondbolaget 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 Anna Cumzelius på Harvest Advokatbyrå AB.

Riskkontroll

Riskkontrollfunktionen är en från verksamheten oberoende funktion vars ansvar är att övervaka fondens risker, i första hand operativ risk, kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisk. Ansvarig är Christina Bergkvist på RPM.

Internrevision

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 KPMG med vilka avtal har träffats. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar således direkt till denna.

Revisor

Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB, (Sussanne Sundvall).

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 LVF eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

Information

OPM Listed Private Equity's värdeutveckling publiceras dagligen på hemsidan www.opm.se nästkommande bankdag.

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

ISEC Services AB för (genom uppdragsavtalet ovan) register över samtliga andelsägare och deras innehav av andelar i fonden. Detta register kallas andelsägarregister.

Fondbolaget

CAAM Fund Services AB, nedan kallat Fondbolaget. Organisationsnummer är 556648-6832 och aktiekapitalet är 2 213 000 SEK. Bolagets kapitalbas per december 2019 var 55,4 MSEK.

Postadress
CAAM Fund Services AB
Attn: Optimized Portfolio Management
Box 16376
SE-103 27 Stockholm

Telefon: 08 - 52463660

Fax: 08 - 52463661

Internet: www.caamfundservices.se / www.opm.se

Mail: info@caamfundservices.se / info@opm.se

Fondbolaget grundades 2 september 2003 och erhöll Finansinspektionens tillstånd att utöva fondverksamhet och annan näringsverksamhet den 19 mars 2004. CAAM Fund Services AB förvaltar även AIF-fonderna Carneo Private Equity Solutions AB, Carneo Real Estate Solutions AB, specialfonderna Credit Edge och OPM Vega samt värdepappersfonderna Nordic Cross Bear, Nordic Cross Bull och OPM Global Quality Companies. Fondbolaget ägs av Carneo AB.

Styrelse, VD och Vice VD

- Viveka Ekberg (född 1962), styrelseordförande. Tidigare Nordenchef för Morgan Stanley Investment Management.
- Christoffer Folkebo (född 1970), styrelseledamot. VD för Carneo AB. Tidigare VD för Max Matthiessen.
- Karin Burgaz (född 1973), styrelseledamot. Styrelseledamot i Canegie Fonder.
- John Blomberg (född 1984), styrelseledamot. CFO i Carneo. Tidigare vid Corporate Finance, Carnegie Investment Bank.
- Andras Uller (född 1971), verkställande direktör.
- Susanne Aavik (född 1963), vice verkställande direktör.

Upphörande och överlåtelse av förvaltning av fond

Om Finansinspektionen skulle återkalla CAAM Fund Services AB:s tillstånd att bedriva fondverksamhet eller om CAAM Fund Services AB träder i likvidation eller konkurs eller om CAAM Fund Services 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 CAAM Fund Services AB.

Fondförvaltarens ansvarsbegränsning

Fondförvaltaren är inte ansvarigt för skada som beror på svensk 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 Fondförvaltaren självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondförvaltaren 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 Fondförvaltaren till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondförvaltaren inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondförvaltaren 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 Fondförvaltaren tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondförvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondförvaltaren svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

Fondförvaltaren svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondförvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Fondförvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondförvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Fondförvaltaren är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Obeaktat ovan gäller alltid Fondförvaltarens skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

Begränsning av Förvaringsinstitutets ansvar

Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Obeaktat ovan gäller alltid Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§ LVF.

Tillåtna investerare mm

Fonden är inte öppen för sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondförvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondförvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Investerare som faller inom ramen för Personer i Politiskt Utsatt Ställning (nedan kallad "PEP") ska rapportera detta vid teckning av fondandelar. Finansinspektionens definition av PEP omfattar personer som har eller tidigare har haft en viktig offentlig funktion eller en viss befattning samt sådana personers närmaste familjemedlemmar och kända medarbetare. Med viktig offentlig funktion avses:

- Stats - eller regeringschefer, ministrar samt vice och biträdande ministrar.
- Parlamentsledamöter.
- Domare i högsta domstolen, domare i konstitutionella domstolar eller andra rättsliga organ på hög nivå vilkas beslut endast undantagsvis kan överklagas.
- Högre tjänstemän revisionsmyndigheter och ledamöter i centralbankens styrande organ.
- Ambassadörer, beskickningschefer samt höga officerare i försvarsmakten.
- Personer som ingår i statsägda företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan.

Med närmaste familjemedlemmar avses maka eller make, partner som enligt nationell lag likställs med maka eller make, barn och deras makar eller partner, samt föräldrar.

Investerare som enligt Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) är skatteskyldiga i USA måste ange detta vid teckning av fondandelar. Detta gäller fysiska personer som är amerikanska medborgare, har hemvist i USA eller som innehar ett s.k. "green card" (permanent uppehållstillstånd). För juridiska personer avses företag som är registrerade i USA, företag registrerade i enlighet med amerikansk eller delstatlig lagstiftning, delägarbeskattade juridiska personer och trustar.

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.

Fondebolagets fonder är riskklassificerade enligt målbild om årlig standardavvikelse i resultatutveckling. Om historiska siffror inte finns kan information om jämförelseindexet eller andra beräkningsmetoder 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 mått som årlig standardavvikelse.

Valutarisk: De fondandelsfonder som investerar med hedgefonder som Bolaget förvaltar har alla målbilder om en mycket låg risk mått 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.

Historisk avkastning

Historisk avkastning OPM Listed Private Equity A

OPM Listed Private Equity A		Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	Fonden	11,84%	4,08%	1,94%	9,00%	-4,82%	4,60%	4,34%	1,62%	3,16%	1,54%	2,79%	1,57%	49,32%
	Index	11,62%	5,03%	1,23%	7,97%	-5,18%	3,64%	3,64%	0,76%	2,18%	1,11%	2,77%	1,73%	42,06%
2018	Fonden	2,33%	-0,48%	-3,37%	5,99%	-0,78%	1,57%	2,89%	2,78%	-1,01%	-6,58%	-1,25%	-10,76%	-9,40%
	Index	3,06%	-0,28%	-1,73%	6,62%	0,03%	1,34%	2,19%	4,75%	-2,38%	-7,15%	-2,00%	-10,61%	-7,22%
2017	Fonden	1,59%	5,79%	-0,52%	4,15%	1,98%	-0,88%	-1,05%	-1,60%	6,15%	3,27%	-0,44%	1,02%	20,82%
	Index	-0,06%	4,15%	0,32%	4,04%	1,25%	-1,38%	-1,29%	-3,49%	7,23%	3,57%	-1,42%	-0,27%	12,82%
2016	Fonden	-6,45%	-0,92%	3,49%	0,57%	4,86%	-4,44%	7,17%	0,86%	2,78%	3,77%	4,86%	-0,39%	16,42%
	Index	-7,90%	-0,86%	4,84%	-0,22%	5,04%	-2,68%	7,40%	1,79%	1,88%	2,90%	5,38%	1,27%	19,42%
2015	Fonden	5,42%	4,39%	3,55%	-0,90%	3,17%	-4,63%	3,74%	-7,81%	-6,09%	6,49%	0,69%	-4,51%	2,17%
	Index	5,57%	7,76%	2,47%	1,71%	4,55%	-4,60%	5,35%	-7,74%	-6,20%	7,03%	1,93%	-6,63%	9,82%
2014	Fonden	1,60%	1,32%	0,03%	-2,09%	5,26%	1,19%	0,08%	1,89%	-0,99%	1,17%	3,31%	4,42%	18,34%
	Index	-0,33%	3,30%	0,43%	-2,04%	4,26%	3,19%	-1,03%	2,49%	-2,62%	2,24%	3,54%	4,19%	18,73%
2013	Fonden	7,58%	4,95%	2,26%	3,29%	0,29%	-1,05%	2,06%	-0,54%	3,23%	4,65%	3,62%	0,57%	35,26%
	Index	5,47%	5,67%	2,30%	3,56%	1,05%	-1,34%	3,40%	-0,68%	3,20%	5,65%	3,91%	0,35%	37,43%
2012	Fonden	4,74%	3,21%	2,36%	-0,07%	-2,52%	-0,65%	0,09%	1,02%	2,73%	2,87%	0,82%	1,12%	16,65%
	Index	8,30%	2,39%	1,90%	-0,37%	-2,83%	1,56%	-0,12%	-0,30%	3,41%	3,03%	1,63%	2,34%	22,60%
2011	Fonden	-1,41%	1,95%	1,46%	2,54%	-0,06%	-0,37%	-1,56%	-8,25%	-4,35%	3,18%	-1,97%	0,45%	-8,63%
	Index	-2,32%	3,01%	1,41%	1,34%	-1,68%	-1,63%	-3,71%	-10,28%	-7,81%	6,85%	-1,70%	-0,32%	-16,61%
2010	Fonden	6,59%	-3,47%	8,94%	3,60%	-4,13%	-0,05%	-2,16%	0,90%	-0,46%	7,33%	2,42%	1,52%	22,04%
	Index	3,21%	-1,54%	9,26%	2,98%	-5,07%	-5,34%	1,39%	-0,53%	2,97%	6,64%	2,08%	4,66%	21,56%
2009	Fonden										-3,55%	-1,28%	2,85%	-2,07%
	Index										-2,24%	1,05%	4,50%	3,23%

Historisk avkastning OPM Listed Private Equity B

OPM Listed Private Equity B		Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	Fonden									3,27%	1,62%	2,86%	1,65%	9,72%
	Index									2,18%	1,11%	2,77%	1,73%	8,02%

Fondens jämförelseindex är Red Rocks Global Listed Private Equity Index USD Total Return i svenska kronor.

Information om skatt

Skatt för privatpersoner

Nedan följer en sammanfattning och allmän beskrivning av de skatteregler som gäller för fonden och dess andelsägare. Reglerna gäller för investerare som investerar direkt i fonden och är inte applicerbara ifall man sparar i fonden via ISK eller kapitalförsäkring. Eftersom skattereglerna ofta är föremål för förändring bör varje investerare rådfråga skatterådgivare om vilka specifika skattemässiga konsekvenser en investering i fonden kan få.

Andelsägare i investeringsfonder, svenska eller utländska, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp en schablonintäkt för innehavet. Underlaget beräknas på värdet av andelsägarens fondandelar vid kalenderårets ingång. Schablonintäktens storlek uppgår till 0,4 procent av underlaget och redovisas in som en kontrolluppgift till Skatteverket. En fysisk person som är obegränsat skattskyldig ska ta upp schablonintäkten i inkomstslaget kapital. Med en skattesats på 30 procent innebär detta att den faktiska skatten på underlaget för en fysisk person uppgår till 0,12 procent. Vinst eller förlust vid avyttring (inlösen) av andelar beskattas för fysiska personer i inkomstslaget kapital, det vill säga som reavinst eller reaförlust. Vinsten beräknas till skillnaden mellan värdet av andelarna när andelarna avyttrades och summan av det faktiska insatskapitalet. Om endast del av innehavet inlöses ska genomsnittsmetoden användas för beräkning av anskaffningsvärdet. Skatt utgår med 30 procent av reavinsten.

En förlust vid avyttring är avdragsgill samma år som den uppstått men endast till 70 procent.

Om underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på förvärvsinkomst (tjänst och näringsverksamhet) och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av överskjutande del.

Skatteregler för fonden

Fonden är ett skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av tillgångar som ingår i fonden. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar från utländska aktieinnehav.

I stället beskattas andelsägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige genom att en schablonintäkt ska tas upp i skattedeklarationen. För fysiska personer redovisas schablonintäkten till Skatteverket som en kontrolluppgift. Juridiska personer måste själva ta upp schablonintäkten i sin skattedeklaration.

Fondbestämmelser

1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är OPM Listed Private Equity, (nedan kallad "Fonden"). Verksamheten bedrivs enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (nedan kallad "LVF"), dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en så kallad värdepappersfond enligt LVF. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

CAAM Fund Services AB företräder Fonden och dess fondandelsägare, (nedan kallade "Andelsägarna"), i alla frågor som rör Fonden.

Fonden har tre andelsklasser, A, B och C. Andelsklass A riktar sig i huvudsak till mindre investerare och har ett relativt lågt första minsta investeringsbelopp. Andelsklassen har ett lägre första minsta investeringsbelopp och en högre fast avgift än andelsklasserna B och C. Andelsklasserna B och C riktar sig i huvudsak till institutioner och har ett högt första minsta investeringsbelopp, lägre fast avgift samt att B har en årlig utdelning. Se nedan under "9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR", "11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING" och "12. UTDELNING" för mer information.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser om inte särskilt anges.

2. FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av CAAM Fund Services AB (org. nr 556648-6832), (nedan kallat "Fondbolaget").

3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondbolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, (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 LVF eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond som investerar i bolag vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företaget. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity. Fonden investerade även i bolag som investerar i fonder vars verksamhet innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företaget. Sådana fonder benämns internationellt som Private Equity-fonder och den juridiska strukturen på sådana fonder är ofta limited partnerships.

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

Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 3-5 år.

5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Fonden skall i huvudsak placera sina medel i noterade aktier (överlåtbara värdepapper). Dessa aktier skall vara involverade i verksamhet som innefattar att som aktiv ägare påverka och utveckla företaget. Denna typ av verksamhet benämns internationellt som Private Equity.

Med aktiefond avses att fonden vid var tid är investerad till minst 90 procent av fondförmögenheten i noterade aktier.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

6. SÄRSKILT OM VILKA MARKNADER SOM FONDENS MEDEL FÅR PLACERAS PÅ

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som framgår av 5 kap. 5 § i LVF. Fonden får placera i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden kan i viss utsträckning använda sig av valutaderivat för att valutasäkra sina innehav.

Fonden får placera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgångar.

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

8. VÄRDERING

Bolaget säkerställer vid varje tidpunkt ett rättvisande och relevant marknadsvärde.

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. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. När det gäller värdering av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 LVF ska Fondbolaget sträva efter att erhålla extern värdering från oberoende part alternativt en extern värdering med ledning av gjorda avslut i marknaden. Om sådana kurser respektive extern värdering saknas eller om dessa enligt Fondbolagets bedömning är missvisande, får Fondbolaget på objektiva grunder fastställa värdet. Sådant information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende mäklare eller annan oberoende part.

Marknadsvärde för OTC derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till fondbolaget (olika för olika andelsklasser)
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende Fonden

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar med beaktande av de villkor som är förenade med

Informationsbroschyr OPM Listed Private Equity

respektive andelsklass.

Värdet på andelar i andelsklasser med annan basvaluta än SEK räknas om från SEK till respektive basvaluta utifrån gällande marknadsnotering för valutan.

Fondandelsvärdet fastställs varje bankdag.

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

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår nedan kan Fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Minsta belopp vid första Teckning är följande för de olika andelsklasserna:

- A – 10 000 SEK
- B – 10 000 000 SEK
- C – 1 000 000 EUR

Kurs vid försäljning och inlösen är den senaste kursen vid verkställande. Verkställande sker efter det att önskemål om köp eller inlösen inkommit till Fondbolaget. Försäljning och inlösen sker därmed till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris kan erhållas hos Fondbolaget på hemsida, www.opm.se.

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle missgynna övriga andelsägare, får Fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

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

Av Fondens medel skall en fast ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, administration, förvaring, tillsyn och revision.

För andelsklass A utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 1,3 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklass A utgår därmed till 1,5% procent (1,3% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

För andelsklasserna B och C utgår, för Fondens förvaltning, ett belopp motsvarande högst 0,4 procent per år av Fondens värde. För Fondens administration, förvaring, tillsyn och revision utgår ett belopp motsvarande högst 0,2 procent per år av Fondens värde. Den maximala fasta ersättningen för andelsklasserna B och C uppgår därmed till 0,6% procent (0,4% + 0,2%) per år. Ersättningen tillfaller Fondbolaget och beräknas dagligen och tas ut löpande.

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

Transaktionsrelaterade kostnader betalas av Fonden.

12. UTDELNING

Fonden betalar ingen utdelning för andelsklasserna A och C.

För andelsklass B betalar Fonden en årlig utdelning om fyra (4) procent av andelsklassens värde. Utdelning sker till de andelsägare som är registrerade som ägare den 1 november och baseras på andelsklassens värde per 1 november. Utbetalning sker när andelsvärdet är fastställt vilket vanligtvis sker nästkommande bankdag. Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas på utdelning till Andelsägare. Utdelat belopp – efter skatteavdrag – återinvesteras automatiskt och avgiftsfritt i Fonden, om inte Andelsägaren senast den sista september skriftligen begär

att erhålla utdelningen kontant.

13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget inom fyra (4) respektive två (2) månader efter rapportperiodens utgång samt skall finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

15. ÖVERLÄTELSE 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 överlätare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondbolaget lämnar samtycke.

Anmälan om pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondbolaget. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pantställare), (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 (pantställaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

16. ANSVARSBEGRÄNSNING

16.1 Fondförvaltarens ansvarsbegränsning

Fondförvaltaren 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 Fondförvaltaren självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för Fondförvaltaren 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 Fondförvaltaren till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Fondförvaltaren inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

Fondförvaltaren 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 Fondförvaltaren tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondförvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. Fondförvaltaren svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskada.

Fondförvaltaren svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondförvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Fondförvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondförvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Fondförvaltaren är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Obeaktat ovan gäller alltid Fondförvaltarens skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

16.2 Begränsning av Förvaringsinstitutets ansvar

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse

utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutets ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Obeaktat ovan gäller alltid Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§ LVF.

17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

Fonden är inte öppen för sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna punkt 17.

Dessa fondbestämmelser godkändes av Finansinspektionen den 13 december 2019.

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 eventuella negativa avkastning har kompensats 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 års data 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 års data eller data uppräknad till årsnivå.

$$\text{Sortinokvot} = (\text{Avkastning} - \text{riskfri ränta}) / \text{downside risk}$$

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 EU:s UCITS-direktiv. OPM Absolute Managers harmoniserar med dessa direktiv och är 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

CAAM Fund Services AB
Attn: Optimized Portfolio Management
Box 16376
SE-103 27 Stockholm

Telefon

+ 46 8 524 636 60

Fax

+ 46 8 524 636 61

WEB

www.opm.se

CAAM Fund Services AB
Besöksadress: Lästmakargatan 22C, 111 44 Stockholm
Postadress: Box 16376, SE-103 27 Stockholm
Tfn: + 46 8 524 636 60, Fax: +46 8 524 636 61
www.opm.se