

Informationsbroschyr  
OPM Vega





# Innehållsförteckning

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>4</b>
<b>Hållbarhetsinformation</b> .....	<b>6</b>
<b>Om OPM och CAAM Fund Services AB</b> .....	<b>8</b>
<b>Investeringsprocess</b> .....	<b>10</b>
<b>Riskprofil och riskhantering</b> .....	<b>10</b>
<b>Information rörande Fonden och Fondbolaget</b> .....	<b>11</b>
<b>Historisk avkastning</b> .....	<b>14</b>
<b>Information om skatt</b> .....	<b>15</b>
<b>Fondbestämmelser</b> .....	<b>16</b>
<b>Beräkning av resultatbaserad ersättning</b> .....	<b>20</b>
<b>Ordlista</b> .....	<b>23</b>
<b>Kontaktinformation</b> .....	<b>24</b>

## Viktig information

Det finns inga garantier för att en investering i OPM Vega 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 Vega (nedan kallad "Fonden"). Verksamheten bedrivs enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (nedan kallat "LAIF"), dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för CAAM Fund Services AB samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en specialfond enligt LAIF 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 Vega 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 Vega. Vidare används löpande Fondbolaget, CAAM Fund Services och med detta menas CAAM Fund Services AB.

Detta dokument publicerades den 4 december 2020.

# Sammanfattning

## OPM Vega i korthet (Fonden)

OPM Vega är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltning av alternativa investeringsfonder. Fondens tillgångar förvaras hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som är Fondens förvaringsinstitut. Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB är Fondens revisor.

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel i Hedgefonder. Fonden är noterad i SEK och utnyttjar valutaterminer för att skydda Fondens värde mot valutakursförändringar som kan uppkomma till följd av att Fonden investerar i Hedgefonder noterade i annan valuta än svenska kronor.

Hedgefonderna väljs efter en kombinerad kvantitativ och fundamental urvalsprocess som syftar till att identifiera en portfölj av Hedgefonder som med hög sannolikhet uppvisar en långsiktigt hög riskjusterad avkastning i kombination med en låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. Urvalsprocessen beaktar även portföljens absoluta risknivå och syftar till att identifiera en portfölj av Hedgefonder som med hög sannolikhet har en risk som understiger Fondens risknivå.

Målet med förvaltningen är att på lång sikt (3-5 år) uppnå en positiv avkastning under alla marknadsförhållanden. Detta genom att välja en portfölj med fonder som i låg grad följer börsens svängningar. Förvaltningsmålet är inte relaterat till ett underliggande index på aktie- eller obligationsmarknaden. Investeringshorisonten för en investering i Fonden bör vara minst 3-5 år.

Viktiga faktorer:

1. Hedgefonder som tillgångsklass uppvisar hög riskjusterad avkastning.
2. Hedgefonder uppvisar låg inbördes korrelation varvid risken i en portfölj av hedgefonder blir väsentligt lägre än snittrisken för de ingående hedgefonderna.
3. Hedgefonder som grupp uppvisar låg korrelation med aktie- och obligationsmarknader.
4. OPM arbetar med proprietära urvals- och optimeringsmodeller i kombination med kvalitativ analys.

## 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](http://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](http://www.carneoam.com).

## Fondbolagets ersättning

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

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

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till Fondförvaltaren om högst tio (10) procent av den positiva avkastningen. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden och beräknas utifrån tio (10) procent av den positiva avkastningen under månaden. Avrundning av storleken på arvudet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler. I det fall Fonden erhållit negativ avkastning under tidigare månader skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare månaders negativa avkastning kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande månader. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

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](http://www.caamfundservices.se)). En papperskopia av ersättningspolicyen kan fås kostnadsfritt på begäran. För Fondens årsberättelse vänligen kontakta Bolaget via email: [info@caamfundservices.se](mailto:info@caamfundservices.se) eller telefon: 08 - 524 636 60.

## Teckning och inlösen

Teckning av fondandelar sker per den sista bankdagen (Teckningsdagen) i varje månad. Inlösen av fondandelar kan endast ske per sista bankdagen i respektive månad (nedan kallat "Inlösendagen"). Anmälan om inlösen skall vara Fondbolaget tillhanda senast fyra (4) bankdagar innan sista bankdagen föregående månad innan Inlösendagen. Anmälan om inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Information kring fondens handelsdagar publiceras på OPM:s hemsida [www.opm.se](http://www.opm.se).

Minsta belopp vid första tillfället för teckning är 10 000 kronor för klass A och 10 000 000 SEK för klass B.

Skriftlig anmälan skall vara Fondbolaget tillhanda senast på Teckningsdagen.

Likvidbeloppet skall finnas tillgängligt på av Fondbolaget anvisat bankkonto senast på Teckningsdagen.

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

## Rapportering

Fondens värdeutveckling och fondandelsvärde publiceras månatligen senast tjugo bankdagar efter den sista bankdagen i föregående månad på OPM:s hemsida [www.opm.se](http://www.opm.se). Ett indikativt värde publiceras tio bankdagar efter den sista bankdagen i föregående månad.

# 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 underliggande hedgefonder. 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: Fonden är en fond-i-fond vilket innebär att våra kontakter sker med andra fondbolag. Som ett led i att främja en positiv och hållbar utveckling är ESG en viktig pusselbit när ett nytt hedgefond-innehav utvärderas för att eventuellt väljas in i en fond. Hållbara alternativ premieras och förvaltarens ESG-arbete utvärderas som en integrerad del av OPMs investeringsprocess. Vi söker även i allt högre grad förvaltare som tar en mer aktiv position inom ESG frågor för att såväl söka alfa som för att påverka de bolag de investerar med.*
  - Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.  
*Fondbolagets kommentar:*
- Fonden väljer bort**

Fonden placerar inte i hedgefonder som är exponerade mot 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:*

# Informationsbroschyr OPM Vega

- Genetiskt modifierade organismer (GMO)  
*Fondbolagets kommentar:*
- 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: Hedgefonder väljs bort om de har innehav som systematiskt eller på ett 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: Som en aktiv ägare har OPM en möjlighet att påverka hedgefonder i en positiv inriktning. Överlag har inte hedgefonder så många aktiva andelsägare varvid det ofta finns bra tillfällen att föra en dialog.*
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare  
*Fondbolagets kommentar:*
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer / konsulter  
*Fondbolagets kommentar:*
- Röstar på bolagsstämmor  
*Fondbolagets kommentar:*

# 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 regelflechterlevnad. CAAM Fund Services AB ägs av Carneo AB. CAAM Fund Services AB har organisationsnummer 556648-6832.

Socialt ansvar innebär respekt för människorna i vår omvärld och omtanke om framtida generationer. Fondbolaget har i linje med detta utarbetat en policy för hur etiska frågor skall hanteras i bolaget.

## 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 investerarna. 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)
- Regelflechterlevnad: 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 för 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

Bolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månaders period, ska uppgå till 2 till 10 procent. Flertalet perioder väntas inkomma i intervallet 2-5 procent, vilket motsvarar klass 3 i CESR's 7-gradiga skala. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

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.

Fondens kvantitativa risknivå hanteras utifrån två huvudsakliga nivåer, fondens uppmätta risk och fondens pro forma risk för senaste allokering. Pro forma analysen bygger på en analys med antagande om att Fonden historiskt sett ut som vid analystillfället medan fondens uppmätta risk baseras på Fondens uppmätta värdeutveckling över tiden.

Pro forma analysen genomförs månatligen samt före nya investeringar. I det fall denna analys påvisar att Fondens historiska pro formarisk, mätt som årlig standardavvikelse, överstiger målsättningen för risknivån skall Fondens positioner ändras så att pro forma analysen resulterar i en risknivå som ej överstiger målsättningen.

Fondens uppmätta risk fastställs varje månadsskifte och baseras på Fondens verkliga värdeutveckling över tiden. Vid Fondens start skall dock en historisk pro forma beräkning av historisk volatilitet utföras (detta genomförs därför att det i detta skede ej finns några historiska observationer).

Grunden för analysen bygger på portföljens risk mätt som standardavvikelse. Då Fondens fördelning av utfall för värdeutvecklingen ej är exakt normalfördelad genomförs även kontinuerligt andra analyser. Det finns framför allt en risk att de olika ingående hedgefonderna får ökad korrelation vid kraftiga rörelser på de finansiella marknaderna. Det bästa och mest intuitiva måttet för att belysa denna risk bedöms vara ett mått på fondens största ackumulerade värdefall "maximum drawdown".

CAAM Fund Services AB 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.

## 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.

Regelefterlevnadsfunktionen 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 Vega)

Fondens namn är OPM Vega (nedan kallad "Fonden"). Verksamheten bedrivs enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (nedan kallat "LAIF"), dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för CAAM Fund Services AB (nedan kallad "Fondförvaltaren") samt övriga föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

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

### Förvaltningsinriktning

Fonden är en globalt inriktad fondandelsfond som placerar sina medel i utländska och svenska Hedgefonder.

### Värdering

Den externa värderingsfunktionen 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. Marknadsvärdering av andelar och aktier i Hedgefonder skall baseras på rapporterade värden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då Fondens värde fastställs enligt nedanstående.

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

### Hävstång/Belåning

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

### Historisk avkastning

Finns tillgänglig i Fondens månadsrapport samt i Basfakta för investerare som publiceras på hemsidan [www.opm.se](http://www.opm.se).

### Andelsklasser

Andelsklass A riktar sig i huvudsak till mindre investerare och har ett relativt lågt minsta första investeringsbelopp. Andelsklassen har ett lägre minsta första investeringsbelopp och en högre fast avgift än andelsklass B. Andelsklass B riktar sig i huvudsak till institutioner och har ett högt minsta första investeringsbelopp, lägre förvaltningsavgift än andelsklass A samt fyra (4) procent årlig utdelning.

### Inlösen av andelar

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LVF. Inlösen av fondandelar kan endast ske per sista bankdag i respektive månad (nedan kallat "Inlösendagen").

Med "bankdag" avses i dessa fondbestämmelser sådan dag då bankkontor hos svenska affärsbanker i allmänhet brukar hålla öppet för sedvanlig bankverksamhet.

Anmälan om inlösen skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondförvaltaren. Anmälan om inlösen, som är bindande, skall vara Fondförvaltaren tillhanda senast fyra (4) bankdagar innan sista bankdagen föregående månad innan Inlösendagen. Anmälan om inlösen som kommer Fondförvaltaren tillhanda senare än ovan angiven senaste dag verkställs vid den Inlösendag som infaller därefter. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Anmälan om inlösen får återkallas om Fondförvaltaren medger det.

Inlösenlikviden skall betalas till av Andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet har fastställts och publicerats på Fondförvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte

är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, eller genom upptagande av kredit, och inlösenlikviden utbetalas till Andelsägaren snarast därefter. Skulle en sådan försäljning eller upptagande av en kredit väsentligt kunna missgynna övriga Andelsägares intressen, får Fondförvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med dessa åtgärder.

Fondandels inlösenpris motsvarar fondandelsvärdet beräknat per Inlösendagen. Andelsägaren meddelas inlösenpriset för de fondandelar som lösts in när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske senast tjugo (20) bankdagar efter inlösen. Inlösen sker till en för Andelsägaren vid begäran om inlösen inte känd kurs.

Fondförvaltaren kan godkänna inlösen per sista bankdagen i varje månad förutsatt att önskemål om inlösen inkommit senast den sista bankdagen i aktuell månad om det inte riskerar åsidosätta övriga andelsägares intressen och att Fonden har tillgång till likvida medel för sådan utbetalning. Vid sådan inlösen äga Fondförvaltaren rätt att ta ut en avgift om två (2) procent på inlösenvärdet. Om Fondförvaltaren godkänner sådan inlösen kommer alla investerare som inkommit med sådant önskemål att behandlas likvärdigt. Önskemål om inlösen till nästkommande månadsskifte skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondförvaltaren. I det fall önskemål om inlösen till närmaste månadsskifte ej godkännes av Fondbolaget verkställs inlösen i enlighet med de regler som beskrivs i första och andra stycket i denna paragraf. Inlösenlikviden betalas ut i enlighet med de regler som beskrivs i stycke 3 och stycke 4 i denna paragraf.

I det fallet att det inkommer önskemål om tidigare utbetalning av likvid vid inlösen kan detta tillgodoses i vissa situationer. Sådant godkännande förutsätter att Fonden har tillgång till likviditet för att betala detta uttag. Vidare måste VD och riskansvarig godkänna utbetalningen. I det fall att Bolaget godkänner tidigare utbetalning av likvid skall samtliga som inkommit med önskemål om sådan tidigare-lagd likvid behandlas likadant och få likviden utbetald samtidigt. Dessa riktlinjer säkerställer att samtliga andelsägare behandlas lika.

### Teckning av andelar

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat "Teckning"), sker hos Fondförvaltaren per den sista bankdagen i varje månad, (nedan kallat "Teckningsdag").

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning för andelsklass A är 10 000 kronor. Minsta belopp vid första tillfället för Teckning för andelsklass B är 10 000 000 kronor.

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och skall vara Fondförvaltaren tillhanda senast på Teckningsdagen. En för sent inkommen anmälan kommer att verkställas vid nästföljande Teckningsdag efter den aktuella Teckningsdagen. Anmälan om Teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Fondförvaltaren. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om teckning sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om Teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras.

Teckningsbeloppet skall finnas tillgängligt på av Fondförvaltaren anvisat bankkonto senast på Teckningsdagen. Skulle det sammanlagda försäljningspriset inte finnas tillgängligt på bankkontot inom stadgad tid äger Fondförvaltaren rätt att flytta Teckning till nästa tillfälle för Teckning.

### Fondens risk

Bolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månaders period, ska uppgå till 2 till 10 procent. Flertalet perioder väntas inkomma i intervallet 2-5 procent vilket motsvarar klass 3 i CESR's 7-gradiga skala. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvarade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

### Förvaltningsarvode

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

# Informationsbroschyr OPM Vega

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

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

Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får ej överstiga tre (3) procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 30 procent i prestationsbaserad ersättning.

## Andra kostnader

Transaktionsrelaterade kostnader betalas löpande av Fonden. Andelsägaren uppmärksammas på att Fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna av de Hedgefonder i vilka Fonden investerar. I de fall Fondbolaget erhåller returprovisioner från förvaltare tillfaller dessa Fonden.

## 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.

## 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.

## 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 som omfattar flera arbetsuppgifter som ingår i fondverksamheten, däribland back-office, redovisning och att föra register över andelsägare. Avtalet innefattar även de informationssystem som krävs för att utföra dessa arbetsuppgifter.

## Regelefterlevnad

Fondbolaget har ingått avtal med Harvest Advokatbyrå AB rörande funktionen för regelefterlevnad. Avtalets bakgrund är att OPM önskat öka säkerheten för fondernas andelsägare genom att säkerställa hög kompetens.

Regelefterlevnaden i Bolaget säkerställs genom information, utbildning, kontroll och uppföljning av funktionen för regelefterlevnad. Ansvarig för funktionen för regelefterlevnad, tillika Bolagets compliance officer, är Anna Cumzelius på Harvest Advokatbyrå AB.

## Regelefterlevnad

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, (Susanne Sundvall)

## Information

OPM Vegas värdeutveckling publiceras månatligen på hemsidan [www.opm.se](http://www.opm.se), senast tjugio (20) bankdagar efter den sista bankdagen i föregående månad. Ett indikativt fondandelsvärde publiceras på Fondbolagets hemsida vanligen senast tio (10) bankdagar efter sista bankdagen i respektive månad.

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för OPM Vega. 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.opm.se](http://www.opm.se)

Mail: [info@opm.se](mailto: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, specialfonden Credit Edge samt värdepappersfonderna Nordic Cross Bear, Nordic Cross Bull, OPM Global Quality Companies och OPM Listed Private Equity. 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 svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, brist i allmänna kommunikationer eller annan lik-

# Informationsbroschyr OPM Vega

nande 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 och/eller Förvaringsinstitutet 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.

I övrigt regleras Fondförvaltarens skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28 § LAIF.

## 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 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 förfallodagen.

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 förfallodagen.

I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

## 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

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.

## Etisk screening av underliggande innehav

De ingående hedgefondernas innehav granskas kontinuerligt utifrån fastlagda etiska riktlinjer vilka tagits fram i samråd med specialstiftaret Institutional Shareholder Services (ISS) vilka även utför den kontinuerliga granskningen. Det skall noteras att de råd som OPM erhåller från ISS endast är råd som OPM kan välja att beakta eller avstå. Mer information om ISS hittar Ni på och [issgovernance.com/](http://issgovernance.com/)

# Historisk avkastning

## Historisk avkastning OPM Vega A

2019	Fonden	1,48%	0,31%	0,71%	1,44%	-1,57%	0,77%	0,20%	0,37%	-0,71%	-0,28%	0,79%	0,06%	<b>3,59%</b>
	Index	2,44%	0,63%	-0,17%	0,66%	-1,02%	1,61%	0,77%	0,38%	0,44%	0,31%	1,09%	1,27%	<b>8,70%</b>
2018	Fonden	1,57%	-1,23%	-0,03%	-0,70%	1,56%	0,43%	-0,09%	0,15%	0,20%	-3,14%	-1,25%	-0,28%	<b>-2,84%</b>
	Index	2,45%	-2,42%	-0,98%	0,09%	0,26%	-0,19%	-0,15%	0,45%	-0,69%	-3,11%	-0,78%	-2,23%	<b>-7,16%</b>
2017	Fonden	-0,53%	0,73%	0,25%	-0,15%	0,01%	-1,33%	0,49%	1,15%	-0,29%	0,46%	-0,98%	-0,92%	<b>-1,14%</b>
	Index	0,50%	1,12%	0,03%	0,43%	0,24%	0,21%	0,93%	0,29%	0,60%	0,69%	0,07%	0,73%	<b>6,00%</b>
2016	Fonden	0,60%	-0,59%	0,06%	0,53%	-1,15%	0,43%	0,35%	-1,01%	0,32%	0,93%	-0,95%	0,64%	<b>0,13%</b>
	Index	-2,76%	-0,32%	1,24%	0,41%	0,46%	0,20%	1,45%	0,16%	0,55%	-0,57%	0,87%	0,86%	<b>2,50%</b>
2015	Fonden	1,49%	0,08%	1,64%	-1,28%	0,74%	-1,02%	0,69%	0,17%	0,00%	-0,28%	0,51%	0,24%	<b>2,97%</b>
	Index	-0,29%	2,02%	0,33%	0,21%	0,26%	-1,24%	-0,03%	-2,21%	-2,07%	1,46%	-0,72%	-1,33%	<b>-3,64%</b>
2014	Fonden	0,27%	0,40%	0,08%	-0,42%	0,70%	-0,30%	0,03%	1,54%	0,85%	0,08%	0,93%	0,64%	<b>4,90%</b>
	Index	-0,24%	1,59%	-0,23%	-0,73%	0,45%	0,93%	-0,88%	1,09%	-0,77%	-1,32%	0,33%	-0,75%	<b>-0,57%</b>
2013	Fonden	-0,66%	-0,82%	-0,05%	0,40%	1,13%	-1,66%	0,83%	-0,05%	0,40%	0,91%	0,64%	0,03%	<b>1,06%</b>
	Index	1,96%	0,43%	0,72%	0,62%	0,75%	-1,33%	1,01%	-0,86%	0,96%	1,20%	0,55%	0,56%	<b>6,72%</b>
2012	Fonden	-0,86%	-0,46%	-0,68%	-0,15%	-1,21%	-1,67%	2,81%	0,86%	-0,32%	-0,51%	0,46%	0,55%	<b>-1,25%</b>
	Index	1,72%	1,42%	-0,02%	0,12%	-1,69%	-0,29%	0,54%	0,51%	0,39%	-0,52%	0,41%	0,92%	<b>3,51%</b>
2011	Fonden	-2,45%	0,11%	-0,43%	-1,83%	-0,99%	-1,66%	0,49%	-0,86%	0,68%	0,56%	0,76%	0,10%	<b>-5,45%</b>
	Index	0,56%	0,73%	-0,88%	0,47%	-1,39%	-1,59%	-0,10%	-3,47%	-2,99%	0,81%	-0,86%	-0,42%	<b>-8,87%</b>
2010	Fonden	1,10%	0,67%	-0,43%	0,16%	0,47%	-0,24%	-0,06%	1,09%	-0,18%	0,27%	-1,51%	5,09%	<b>6,45%</b>
	Index	-0,02%	0,26%	1,38%	0,80%	-2,64%	-0,94%	1,23%	0,17%	1,71%	1,12%	-0,27%	2,36%	<b>5,19%</b>
2009	Fonden	-0,95%	0,81%	1,24%	1,59%	1,18%	-0,45%	0,78%	0,72%	0,56%	-0,38%	0,82%	-1,57%	<b>4,37%</b>
	Index	1,10%	-0,38%	-0,03%	1,61%	3,15%	0,04%	1,59%	1,25%	2,22%	-0,06%	1,66%	0,55%	<b>13,40%</b>
2008	Fonden	-0,95%	1,83%	-0,55%	0,07%	0,11%	-1,58%	-1,87%	0,68%	-4,02%	-0,38%	-0,77%	1,91%	<b>-5,51%</b>
	Index	-2,06%	1,77%	-2,46%	1,20%	1,44%	-0,83%	-2,82%	-1,28%	-6,90%	-9,35%	-3,04%	-1,22%	<b>-23,25%</b>
2007	Fonden	0,11%	-0,20%	0,85%	0,99%	0,74%	0,63%	-0,81%	-1,85%	-0,22%	0,40%	-0,99%	1,72%	<b>1,31%</b>
	Index	1,50%	-0,21%	0,28%	2,21%	2,55%	-0,07%	-0,93%	-2,55%	1,28%	2,82%	-2,41%	-0,14%	<b>4,23%</b>
2006	Fonden	1,18%	0,69%	0,58%	0,58%	-0,72%	-0,26%	-0,25%	-0,10%	-0,24%	-0,42%	0,65%	1,44%	<b>3,15%</b>
	Index	2,45%	0,17%	1,15%	1,15%	-1,31%	-0,49%	-0,57%	0,76%	0,50%	2,02%	1,54%	1,58%	<b>9,26%</b>
2005	Fonden	0,08%	-0,63%	0,35%	-1,43%	1,87%	2,58%	-0,71%	-1,33%	1,37%	0,26%	1,40%	2,01%	<b>5,86%</b>
	Index	-0,95%	0,88%	-0,97%	-1,76%	0,14%	0,91%	1,67%	0,43%	1,11%	-1,85%	1,69%	1,48%	<b>2,72%</b>
2004	Fonden	1,43%	0,91%	-0,48%	0,51%	0,03%	0,47%	0,00%	0,21%	1,08%	0,96%	1,71%	1,77%	<b>8,91%</b>
	Index	1,13%	0,44%	0,25%	-1,23%	-0,62%	-0,17%	-0,92%	-0,25%	0,75%	0,16%	1,92%	1,24%	<b>2,69%</b>
2003	Fonden					0,94%	-0,31%	0,80%	0,44%	1,84%	0,12%	0,67%	1,42%	<b>6,05%</b>
	Index					2,72%	0,86%	0,37%	0,78%	0,71%	1,06%	0,13%	1,79%	<b>8,71%</b>

## Historisk avkastning OPM Vega B

OPM Vega B		Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	Fonden	1,57%	0,40%	0,80%	1,54%	-1,48%	0,86%	0,29%	0,47%	-0,62%	-0,18%	0,90%	0,12%	<b>4,72%</b>
	Index	2,44%	0,63%	-0,17%	0,66%	-1,02%	1,61%	0,77%	0,38%	0,44%	0,31%	1,09%	1,27%	<b>8,70%</b>
2018	Fonden	1,67%	-1,14%	0,07%	-0,61%	1,65%	0,48%	0,00%	0,22%	0,27%	-3,05%	-1,16%	-0,18%	<b>-1,85%</b>
	Index	2,45%	-2,42%	-0,98%	0,09%	0,26%	-0,19%	-0,15%	0,45%	-0,69%	-3,11%	-0,78%	-2,23%	<b>-7,16%</b>
2017	Fonden	-0,44%	0,80%	0,30%	-0,06%	0,10%	-1,24%	0,59%	1,20%	-0,20%	0,53%	-0,89%	-0,84%	<b>-0,18%</b>
	Index	0,50%	1,12%	0,03%	0,43%	0,24%	0,21%	0,93%	0,29%	0,60%	0,69%	0,07%	0,73%	<b>6,00%</b>
2016	Fonden	0,66%	-0,50%	0,15%	0,59%	-1,06%	0,52%	0,44%	-0,92%	0,42%	0,99%	-0,85%	0,73%	<b>1,14%</b>
	Index	-2,76%	-0,32%	1,24%	0,41%	0,46%	0,20%	1,45%	0,16%	0,55%	-0,57%	0,87%	0,86%	<b>2,50%</b>
2015	Fonden	1,57%	0,16%	1,72%	-1,19%	0,83%	-0,93%	0,78%	0,26%	0,09%	-0,18%	0,58%	0,30%	<b>4,03%</b>
	Index	-0,29%	2,02%	0,33%	0,21%	0,26%	-1,24%	-0,03%	-2,21%	-2,07%	1,46%	-0,72%	-1,33%	<b>-3,64%</b>
2014	Fonden	0,33%	0,45%	0,16%	-0,33%	0,74%	-0,21%	0,13%	1,48%	0,85%	0,15%	1,00%	0,73%	<b>5,59%</b>
	Index	-0,24%	1,59%	-0,23%	-0,73%	0,45%	0,93%	-0,88%	1,09%	-0,77%	-1,32%	0,33%	-0,75%	<b>-0,57%</b>
2013	Fonden	-0,57%	-0,73%	0,05%	0,49%	1,18%	-1,57%	0,92%	0,04%	0,49%	0,91%	0,66%	0,11%	<b>1,96%</b>
	Index	1,96%	0,43%	0,72%	0,62%	0,75%	-1,33%	1,01%	-0,86%	0,96%	1,20%	0,55%	0,56%	<b>6,72%</b>
2012	Fonden										-0,42%	0,55%	0,64%	<b>0,77%</b>
	Index										-0,52%	0,41%	0,92%	<b>0,80%</b>

Fondens jämförelseindex är HFRX Global Hedge Fund Index USD.

# 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. 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 Vega (nedan kallad "Fonden"). Verksamheten bedrivs enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (nedan kallat "LAIF"), dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för CAAM Fund Services AB samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden är en specialfond enligt LAIF och vänder sig till allmänheten. 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 iklåda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

Fondförvaltaren företräder Fonden och dess andelsägare (nedan kallade "Andelsägarna"), i alla frågor som rör Fonden.

Fonden har två andelsklasser, A och B. 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 andelsklass B. Andelsklass B riktar sig i huvudsak till institutioner och har ett högt första minsta investeringsbelopp, lägre förvaltningsavgift än andelsklass A samt fyra (4) procent årlig utdelning. Se nedan under "9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDADELAR", "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 "Fondförvaltaren").

## 3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondförvaltaren har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), (org. Nr 502032-9081), (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"), till förvaringsinstitut för Fonden.

Förvaringsinstitutet verkställer Fondförvaltarens beslut om Fonden samt tar emot och förvarar Fondens egendom. Därtill kontrollerar Förvaringsinstitutet att de beslut som Fondförvaltaren fattat som avser Fonden inte strider mot bestämmelserna i LVF eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondförvaltaren och uteslutande i Andelsägarnas intresse.

## 4. INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel i Hedgefonder.

Målet med förvaltningen är att på lång sikt (3-5 år) uppnå en positiv avkastning under alla marknadsförhållanden. Detta genom att välja en portfölj med fonder som i låg grad följer börsens svängningar. Fondens förvaltningsmål är inte relaterat till ett underliggande index på aktie- eller obligationsmarknaden. 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 är en fondandelsfond som placerar sina medel i andra fonder (maximalt 100% av Fondens värde).

Hedgefonderna väljs efter en kombinerad kvantitativ och fundamental urvalsprocess som syftar till att identifiera en portfölj av Hedgefonder som med hög sannolikhet uppvisar en långsiktig hög riskjusterad avkastning i kombination med en låg systematisk korrelation med aktie- och räntemarknader. Urvalsprocessen beaktar även portföljens absoluta risknivå och syftar till att identifiera en portfölj av Hedgefonder som med hög sannolikhet har en risk som understiger Fondens risknivå.

Fonden får placera sina medel i svenska och utländska Hedgefonder. Med "Hedgefonder" avses dels fonder och fondföretag som uppfyller samtliga krav enligt 5 kap. 15 § 1st 3 lag (2004:46) om värdepappersfonder (nedan kallat "LVF"), dels sådana utländska fondföretag som inte uppfyller samtliga krav i 5 kap. 15 § 1st 3 c och d LVF. De fonder och fondföretag som Fonden investerar med måste dock uppfylla följande kriterier; De är öppna för utträde samt står under tillsyn i EU, Cayman Island, British Virgin Island, Bahamas, Bermuda eller Guernsey. De lämnar för varje räkenskapsår en årsberättelse, eller motsvarande rapport, som innehåller sådan information som är nödvändig för att man skall kunna bedöma tillgångarna, ansvarsfrågor, avkastning och händelser som inträffat under året.

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

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

Fonden använder valutaterminer för att valutasäkra Fonden mot valutakursförändringar som kan påverka Fondens värde då många av de Hedgefonder i vilka Fonden investerar är noterade i annan valuta än svenska kronor. Avsikten är att Fonden vid var tid ska vara valutasäkrad i sin helhet eller i delar.

Fonden skall vid var tid ha investerat i minst fem (5) olika Hedgefonder.

## Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt LVF. Fonden avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

- Fonden får placera upp till 100 procent av Fondens värde i fonder och fondföretag som har möjlighet att placera upp till 100 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag (5 kap. 15 § 2 st. LVF). Fonden får dock högst investera 5 % av Fondens värde i fonder eller fondföretag som har som huvudsakliga inriktning att investera i andra fonder eller fondföretag.
- Fonden får placera upp till trettio (30) procent av Fondens värde i fondandelar och fondföretag eller överlåtbara värdepapper som givits ut av samma Hedgefond (5 kap. 16 § 1 st. LVF).
- Fonden får placera 100 procent av Fondens värde i fondandelar och fondföretag som inte uppfyller samtliga krav enligt 5 kap. 15 § 3 c och d LVF. De fonder och fondföretag som Fonden investerar med måste dock uppfylla följande kriterier;
  - De är öppna för utträde samt står under tillsyn i EU, Cayman Island, British Virgin Island, Bahamas, Bermuda eller Guernsey.
  - De lämnar för varje räkenskapsår en årsberättelse, eller motsvarande rapport, som innehåller sådan information som är nödvändig för att man skall kunna bedöma tillgångarna, ansvarsfrågor, avkastning och händelser som inträffat under året.
- Fonden får placera 100 procent av Fondens värde i sådana fondandelar och fondföretag som avses i 15 § första stycket punkt 3 (5 kap 16 § 2 st. LVF).



# Informationsbroschyr OPM Vega

- Fonden får ta upp penningglån till ett belopp motsvarande högst femtio (50) procent av fondens värde (5 kap. 23 § 1 st. punkt 1 LVF).
- Fonden får placera upp till tjugo (20) procent av Fondens värde i fondandelar och fondföretag där andelarna i fonden respektive fondföretaget överstiger tjugofem (25) procent av fonden respektive fondföretaget (5 kap. 19 § punkt 4 LVF). Ågandet i en fond eller fondföretag får maximalt uppgå till 100% av fonden eller fondföretaget. Motivet till undantaget är att Fonden önskar möjlighet att investera tidigt i nystartade fonder. På sikt är målet att ägarandelen skall minska drivet av investeringar från andra investerare.
- Fonden får placera upp till trettio (30) procent av Fondens värde på bankkonto hos kreditinstitut (5 kap. 11 § LVF).

## Fondens risk och riskmått

Fondförvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv-månaders period, ska uppgå till 2 till 10 procent. Standardavvikelsen mätt över 60 månader väntas inkomma i intervallet 2 till 5 procent vilket motsvarar klass 3 i CESR's 7-gradiga skala. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvide genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

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

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## 7. SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får till en betydande del placeras i fondandelar och fondföretag.

Fonden får investera upp till fem (5) procent i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, inklusive OTC-derivat förutsatt att motpart är en bank med säte inom Sverige, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Den underliggande tillgången ska utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

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

## 8. VÄRDERING

Fondförvaltaren 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 utgörs av:

- Finansiella instrument
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

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

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 Fondförvaltaren (olika för olika andelsklasser)
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- 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 respektive andelsklass.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Fondandelsvärdet fastställs per den sista bankdagen i respektive månad och beräknas publiceras på Fondförvaltaren hemsida tjugo (20) bankdagar därefter. Ett indikativt fondandelsvärde publiceras på Fondförvaltaren hemsida vanligen senast tio (10) bankdagar efter sista bankdagen i respektive månad.

## 9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

### 9.1 Försäljning

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat "Teckning"), sker hos Fondförvaltaren per den sista bankdagen i varje månad, (nedan kallat "Teckningsdag").

Med "bankdag" avses i dessa fondbestämmelser sådan dag då bankkontor hos svenska affärsbanker i allmänhet brukar hålla öppet för sedvanlig bankverksamhet.

Minsta belopp vid första tillfället för Teckning för andelsklass A är 10 000 kronor. Minsta belopp vid första tillfället för Teckning för andelsklass B är 10 000 000 kronor.

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och skall vara Fondförvaltaren tillhanda senast på Teckningsdagen. En för sent inkommen anmälan kommer att verkställas vid nästföljande Teckningsdag efter den aktuella Teckningsdagen. Anmälan om Teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Fondförvaltaren. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om teckning sker till en vid tillfället för anmälan ökad kurs. Vid anmälan om Teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras.

Det sammanlagda försäljningspriset, inklusive avgift enligt 11 § första stycket, skall finnas tillgängligt på av Fondförvaltaren anvisat bankkonto senast på Teckningsdagen. Skulle det sammanlagda försäljningspriset inte finnas tillgängligt på bankkontot inom stadgad tid åger Fondförvaltaren rätt att flytta Teckning till nästa tillfälle för Teckning.

Fondandels försäljningspris motsvarar fondandelsvärdet per Teckningsdagen. Andelsägaren meddelas det antal fondandelar som erhållits på grund av Teckning när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske senast tjugo (20) bankdagar efter Teckningsdagen.

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

### 9.2 Inlösen

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LVF. Inlösen av fondandelar kan endast ske per sista bankdag i respektive månad (nedan kallat "Inlösendagen").

Anmälan om inlösen skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondförvaltaren. Anmälan om inlösen, som är bindande, skall vara Fondförvaltaren tillhanda senast fyra (4) bankdagar innan sista bankdagen föregående månad innan Inlösendagen. Anmälan om inlösen som kommer Fondförvaltaren tillhanda senare än ovan angiven senaste dag verkställs vid den Inlösendag som infaller därefter. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om inlösen sker till en vid tillfället för anmälan ökad kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Anmälan om inlösen får återkallas om Fondförvaltaren medger det.

Inlösenlikviden skall betalas till av Andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet har fastställts och publicerats på Fondförvaltaren hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, eller genom upptagande av kredit, och inlösenlikviden utbetalas till Andelsägaren snarast därefter. Skulle en sådan försäljning eller upptagande av en kredit väsentligt kunna missgynna

# Informationsbroschyr OPM Vega

övriga Andelsägares intressen, får Fondförvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med dessa åtgärder.

Fondandels inlösenpris motsvarar fondandelsvärdet beräknat per Inlösendagen. Andelsägaren meddelas inlösenpriset för de fondandelar som lösts in när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske senast tjugotvå (20) bankdagar efter inlösen. Inlösen sker till en för Andelsägaren vid begäran om inlösen inte känd kurs.

Fondförvaltaren kan godkänna inlösen per sista bankdagen i varje månad förutsatt att önskemål om inlösen inkommit senast den sista bankdagen i aktuell månad om det inte riskerar åsidosätta övriga andelsägares intressen och att Fonden har tillgång till likvida medel för sådan utbetalning. Vid sådan inlösen äga Fondförvaltaren rätt att ta ut en avgift om två (2) procent på inlösenvärdet. Om Fondförvaltaren godkänner sådan inlösen kommer alla investerare som inkommit med sådant önskemål att behandlas likvärdigt. Önskemål om inlösen till nästkommande månadsskifte skall ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Fondförvaltaren. I det fall önskemål om inlösen till närmaste månadsskifte ej godkänns av Fondförvaltaren verkställs inlösen i enlighet med de regler som beskrivs i första och andra stycket i denna paragraf. Inlösenlikviden betalas ut i enlighet med de regler som beskrivs i stycke 3 och stycke 4 i denna paragraf.

## 10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

## 11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Fondförvaltaren tar inte ut någon tekningsavgift.

Vid inlösen per nästkommande sista bankdag, i enlighet med undantagsregel i sista stycket i § 9.2, äger Fondförvaltaren rätt att ta ut en avgift som högst motsvarar två (2) procent av det sammanlagda värdet på inlösen.

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

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

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

Härutöver utgår en resultatbaserad ersättning till Fondförvaltaren om högst 10 procent av den positiva avkastningen. Detta innebär att fondens jämförelseränta är noll procent (0%). Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden och beräknas utifrån 10 procent av den positiva avkastningen under månaden. Avrundning av storleken på arvodet sker enligt matematisk avrundning med två decimaler. I det fall Fonden erhållit negativ avkastning under tidigare månader skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare månaders negativa avkastning kompensterats med motsvarande positiva avkastning under efterföljande månader. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Transaktionsrelaterade kostnader betalas av Fonden.

Andelsägaren uppmärksammas på att Fonden belastas av förvaltningsersättning till förvaltarna av de Hedgefonder i vilka Fonden investerar. I informationsbroschyren finns uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medel placeras.

I de fall Fondförvaltaren erhåller returprovisioner från hedgefondförvaltare tillfaller dessa Fonden.

## 12. UTDELNING

Fonden betalar ingen utdelning för andelsklass A.

För andelsklass B betalar Fonden en årlig utdelning om fyra (4) procent. Utdelning sker till de andelsägare som är registrerade som ägare den 1 november. 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 begärt att erhålla utdelningen kontant.

## 13. INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

## 14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

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

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

## 15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondförvaltaren. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall innehålla uppgift om överlåtaren och förvärvaren. Överlåtelse av fondandel förutsätter att Fondförvaltaren lämnar samtycke.

Anmälan om pantsättning av fondandelar skall anmälas skriftligen till Fondförvaltaren. Av anmälan skall framgå (i) vem som är Andelsägare (pansättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan skall undertecknas av Andelsägaren. Fondförvaltaren skall notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pansättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning skall avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

## 16. 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 förhindrad 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.

# Informationsbroschyr OPM Vega

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

I övrigt regleras Fondförvaltarens skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28 § LAIF.

## 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 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 förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22§ LAIF.

## 17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT 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/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondförvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Bolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondförvaltaren 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 Fondförvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Fondförvaltaren 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 stad-gas 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.

# Beräkning av resultatbaserad ersättning

## Resultatbaserad ersättning

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

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

Den resultatbaserade ersättningen skall erläggas med Fondens medel.

## Räkneexempel

Nedan visas ett räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserat arvode vid olika tidpunkter. Då alla andelsägare behandlas lika används endast en investerare som exempel.

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

### 31 december

Fonden har inga fondandelar vid periodens ingång (**31 december**) och priset per fondandel, för teckning, sätts till 100 (NAV 2). Kunder köper 1 000 fondandelar till pris 100 och betalar då 100 000 för dessa.

31-Dec	Fond
Ingående antal fondandelar	0,00
Utgående fondandels värde, NAV 2	100,00
Tecknade antal fondandelar	1 000
Utgående antal fondandelar	1 000
Utgående fond värde	100 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	100 000
Referensnivå per fondandel	100,00

Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode för fonden är 100 000. Detta motsvarar 100 per fondandel vilket även var förvärvspriset per fondandel. Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode är den nivå från vilken resultatbaserad ersättning beräknas framöver. Resultatbaserad ersättning utgår endast i det fall värdet på fondandelarna överstiger referensnivån och då från den positiva avkastningen över referensnivån. Referensnivå per fondandel beräknas som "utgående referensnivå för resultatbaserat arvode" delat med

"utgående antal fondandelar".

### 31 januari

31-Jan	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	104,00
Ingående antal fondandelar	1 000
Ingående fondvärde	104 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	100 000
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	4 000
Resultatbaserat arvode	400
Resultatbaserat arvode per fondandel	0,40
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	103 600
Utgående fondandels värde, NAV 2	103,60
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Tecknings belopp	207 200
Utgående antal fondandelar	3 000
Utgående fondvärde	310 800
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	310 800
Utgående referensnivå per fondandel	103,60

Per den **31 januari** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 104 (NAV 1).

Fonden betalar 10% på den positiva avkastningen över referensnivån för resultatbaserad avkastning. Då referensnivån var 100 000 och värdet på 1 000 fondandelar är 104 000 får vi ett positivt resultat på 4 000 och en resultatbaserad ersättning på 400.

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

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

# Informationsbroschyr OPM Vega

## 28 februari

28-Feb	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	98.00
Ingående antal fondandelar	3 000
Ingående fondvärde	294 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	310 800
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	294 000
Utgående fondandels värde, NAV 2	98.00
Antal fondandelar som inlöses	1 000
Inlöst belopp	98 000
Antal fondandelar som tecknas	2 000
Tecknings belopp	196 000
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	392 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	414 400
Utgående referensnivå per fondandel	103.60

Per den **28 februari** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, minskat till 98 (NAV 1).

Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (98) beräknas som ingående fondandelsvärde (98) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).

Kunder (nya eller gamla) förvärvar 1 000 fondandelar och betalar 98 000 för dessa. Fondens och alla kunders referensnivå per fondandel är fortfarande 103,6 per fondandel.

## 31 mars

31-Mar	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	102.00
Ingående antal fondandelar	4 000
Ingående fondvärde	408 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	414 400
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	408 000
Utgående fondandels värde, NAV 2	102.00
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	1 000
Tecknings belopp	102 000
Utgående antal fondandelar	5 000
Utgående fondvärde	510 000
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	518 000
Utgående referensnivå per fondandel	103.60

Per den **31 mars** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 102 (NAV 1).

Referensnivån är högre än värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår. Nya andelsägare som investerade per 28 februari betalar alltså heller inget resultatbaserat arvode.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (98) beräknas som ingående fondandelsvärde (98) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).

Kunder (nya eller gamla) förvärvar 1 000 fondandelar och betalar 102 000 för dessa. Fondens och alla kunders referensnivå är fortfarande 103,6 per fondandel.

## 30 april

Per den **30 april** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, ökat till 106 (NAV 1).

30-Apr	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	106.00
Ingående antal fondandelar	5 000
Ingående fondvärde	530 000
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	518 000
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	12 000
Resultatbaserat arvode	1 200
Resultatbaserat arvode per fondandel	0.24
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	528 800
Utgående fondandels värde, NAV 2	105.76
Antal fondandelar som inlöses	1 000
Inlöst belopp	105 760
Antal fondandelar som tecknas	0.00
Tecknings belopp	0.00
Utgående antal fondandelar	4 000
Utgående fondvärde	423 040
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	423 040
Utgående referensnivå per fondandel	105.76

Fonden betalar 10% på den positiva avkastningen över referensnivån för resultatbaserad avkastning. Då referensnivån var 518 000 och värdet på 5 000 fondandelar är 530 000 får vi ett positivt resultat på 12 000 och en resultatbaserad ersättning på 1 200.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0,24 (1200/5000) och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (105,76) beräknas som ingående fondandelsvärde (106) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0,24).

Fonden och alla kunder har en utgående referensnivå för resultatbaserat arvode som motsvarar ett fondandelsvärde på 105,76.

# Informationsbroschyr OPM Vega

31 maj

31-Maj	Fond
Ingående fondandels värde, NAV 1	105,76
Ingående antal fondandelar	4,000
Ingående fondvärde	423,040
Ingående referens nivå för resultatbaserat arvode	423,040
Resultat som resultatbaserat arvode baseras på	0
Resultatbaserat arvode	0
Resultatbaserat arvode per fondandel	0
Fondvärde efter resultatbaserat arvode	423,040
Utgående fondandels värde, NAV 2	105,76
Antal fondandelar som inlöses	0
Inlöst belopp	0
Antal fondandelar som tecknas	0
Tecknings belopp	0
Utgående antal fondandelar	4,000
Utgående fondvärde	423,040
Utgående referensnivå för resultatbaserat arvode	423,040
Utgående referensnivå per fondandel	105,76

Per den **31 maj** har värdet på fondandelarna, före resultatbaserat arvode, varit oförändrat 105,76 (NAV 1).

Referensnivån är samma som värdet på fondandelarna och inget resultatbaserat arvode utgår.

Det resultatbaserade arvodet per fondandel är 0 och det är denna nivå det utgående fondandelsvärdet (NAV 2) baseras på. Utgående fondandelsvärdet (105,76) beräknas som ingående fondandelsvärde (105,76) minus det resultatbaserade arvodet per fondandel (0).

## 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 årsdata eller data uppräknad till årsnivå.

$$\text{Sharpekvot} = (\text{Avkastning} - \text{riskfri ränta}) / \text{standardavvikelse}$$

**Sortinokvot:** Liknande mått som Sharpekvot med skillnaden att risken definieras som downside risk. Måttet har fokus på perioder med negativ avkastning. En hög Sortinokvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk. Måttet beräknas normalt på årsdata eller data uppräknad till årsnivå.

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

**Specialfonder:** Fonder som beviljats undantag från lagen om värdepappersfonder.

**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 Vega har beviljats undantag från vissa delar i lagen om värdepappersfonder och harmoniserar ej med dessa direktiv och är ej att betrakta som en UCITS-fond.

**VAR (value at risk):** Sannolikhetsbaserad metod som anger en förväntad värdeförändring inom ett specificerat konfidensintervall. Måttet baseras på förväntad standardavvikelse och beräknas oftast med antagande om normalfördelad distribution. OPM använder framförallt måttet för att titta på relativ risk mellan olika hedgefonder.

**Varians:** Måttet standardavvikelse i kvadrat, se standardavvikelse.

**Volatilitet:** Ett mått på hur avkastningen fluktuerar över tiden. Se standardavvikelse.

## Kontaktinformation

**Postadress**

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](http://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](http://www.opm.se)**