

Förvaltningsavgift – Råntestrategi

Fast förvaltningsavgift

Fonden består av andelsklasser och den fasta förvaltningsavgiften varierar beroende på vilken andelsklass fråga är om (se nedan). Ersättningen beräknas dagligen på fondens värde och får uppgå till vad som anges nedan under respektive andelsklass. På ersättningarna kan vid varje tidpunkt tillkomma gällande mervärdesskatt.

Andelsklass	A1 SEK	A1 EUR	A1 NOK	A9 SEK	A9 EUR	A9 NOK	A10 SEK	A10 EUR	A10 NOK	B1 SEK	B1 EUR
Avgift %	0,1	0,1	0,1	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,1	0,1

Den fasta förvaltningsavgiften tas ut direkt ur andelsklassen, löpande under året, med 1/365-del av förvaltningsavgiften för respektive andelsklass per dag.

För närmare förklaring av de ovan angivna beteckningarna (A1 osv.) hänvisar fondbolaget till informationsbroschyren.

Resultatbaserad avgift

Den resultatbaserade avgiften utgår endast om fondens relativa värdeutveckling överstiger fondens jämförelseränta. Den uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger jämförelseräntan.

- Totalavkastning är den procentuella förändringen av värdet på en andel efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften i respektive andelsklass.
- Jämförelseräntan definieras som svensk statsskuldsväxelränta 3 månader, SSVX 3M, eller vid negativ jämförelseränta, noll. Det innebär att fondens jämförelseränta aldrig kan vara negativ.

Respektive andelsklass "high water mark" (HWM) innebär att värdet på andelsklassen måste notera en ny högsta nivå i relativ avkastning mot jämförelseräntan för att resultatbaserad avgift ska utgå. Jämförelseräntan räknas upp på daglig basis och respektive andelsklass HWM räknas upp med jämförelseräntan.

En kollektiv avgiftsmodell innebär att den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för fasta förvaltningsavgifter i respektive andelsklass och tas kollektivt ur fonden dagligen genom att andelsvärdet (NAV) i respektive andelsklass justeras med eventuellt uppkommen resultatbaserad avgift.

Teoretiskt fungerar modellen enligt nedan

- Startvärdet är andelsklassens NAV efter fast förvaltningsavgift
- Det jämförs med jämförelseräntans värde och HWM i andelsklassen
 - Resultatbaserad avgift tas ut om NAV är högre än jämförelseräntan och högre än HWM.

→ Resultatbaserad avgift = (NAV efter fast förvaltningsavgift – HWM)*20%

NAV efter fast förvaltningsavgift och resultatbaserad avgift är andelsklassens officiella NAV, och den kurs i vilken alla flöden i andelsklassen handlas på. När resultatbaserad avgift tas ut justeras även NAV.

I händelse av att andelsägare löser in andelar som löper med ackumulerad underavkastning sker ingen kompensation för denna underavkastning.

Exempel

I exemplet nedan antas att det redan gjorts avdrag för fast förvaltningsavgift och kostnader för fondens löpande förvaltning, såsom kostnader för köp och försäljning av värdepapper. Beräkningarna är något förenklade och utgår från att fonden inte innehåller några andelsklasser. Principen för beräkning är dock densamma oavsett om en fond har andelsklasser eller inte.

Dag	NAV	Fondens avkastning före resultatbaserad avgift	Avkastning jämförelseränta	HWM	Resultatbaserad avgift	NAV efter resultatbaserad avgift
0	100.0000			100.0000		100.0000
1	100.5000	0.50%	0.50%	100.5000	0.0000	100.5000
2	101.5050	1.00%	0.50%	101.0025	0.1005	101.4045
3	101.7087	0.30%	0.50%	101.9115	0.0000	101.7087
4	102.2681	0.55%	0.50%	102.4211	0.0000	102.2681
5	101.2454	-1.00%	0.50%	102.9332	0.0000	101.2454
6	103.7765	2.50%	0.50%	103.4479	0.0657	103.7108

Figur 1-Exempel för beräkning av resultatbaserad avgift

Dag 1 Utgår ingen resultatbaserad avgift, eftersom fonden utvecklas som jämförelseräntan, båda avkastar 0,50%. Fondens NAV förändras inte.

Dag 2 Fonden avkastar 1%, vilket är bättre än jämförelseräntan som avkastar 0,50%. Dessutom överträffas high water mark på 101,0025 ($=100,50 + 0,50\% * 100,50$). En resultatbaserad avgift på 0,1005 debiteras fonden vars NAV efter den resultatbaserade avgiften blir 101,4045.

Dag 3 Fonden utvecklas sämre än jämförelseräntan. Ingen resultatbaserad avgift debiteras och fondens NAV förändras inte.

Dag 4 Fonden avkastar 0,55%, vilket är bättre än jämförelseräntans avkastning på 0,50%. Däremot överträffas inte fondens high water mark varför ingen resultatbaserad avgift debiteras fonden. Fondens NAV förändras inte.

Dag 5 Fonden har negativ avkastning på -1%, vilket är sämre än jämförelseräntans avkastning på 0,50%, ingen resultatbaserad avgift debiteras och fondens NAV förändras inte.

Dag 6 Fondens avkastning på 2,50% överträffar jämförelseräntans avkastning på 0,50% och överstiger high water mark vilket innebär att resultatbaserad avgift på 0,0657 utgår. Fondens NAV efter den resultatbaserade avgiften blir 103,7108.