

Bilaga 1 Beräkning av performancearvode och fondandelsvärden

Förvaltningsavgifter

A. Avgifter och ersättning

Ersättning till fondbolaget utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

Fast förvaltningsavgift uppgår till 1 % på årsbasis, vilken debiteras fonden med 1/12, eller 0,083 % av fondens värde, den sista bankdagen varje månad. Samma dag som fast förvaltningsarvode tas ut debiteras fonden i förekommande fall en prestationsbaserad förvaltningsavgift för den gångna månaden. De båda avgifterna erlägges till det bolag som förvaltar fonden.

Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften utgör 20 % av månadens avkastning efter avdrag för fast förvaltningsavgift förutsatt att avkastningen överträffar det senaste värdet då prestationsbaserat arvode betalades.

Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften beräknas kollektivt.

För att få veta vilken avkastning fonden måste uppnå för att ta ut kollektiva prestationsbaserade avgifter används ett tröskelvärde, även kallat high watermark (HWM). Överstiger fondens andelskurs efter fasta kostnader high watermark den månaden, tas 20 procent av denna överavkastning ut i prestationsbaserad ersättning.

Om fondens avkastning en viss månad hamnar under HWM så utgår ingen resultatbaserad ersättning förrän fondens andelskurs ånyo överstiger HWM.

Den som investerar efter att fonden haft en period av underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Vid beräkning av avgifter sker avrundning till två decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). För att göra nedanstående exempel mer överskådligt har vissa beräkningar avrundats till hela krontal och andelstal varför smärre avrundningsdifferenser kan förekomma i exemplet.

Fonden i exemplet nedan är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar den sista bankdagen i varje månad. Insättnings- och uttagsavgifter är 0 kr.

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till Sivers Urban Fonder AB beräknas. I exemplet antas att avdrag gjorts för fast förvaltningsarvode samt att teckning sker vid ett månadsskifte då prestationsbaserat arvode erlagts. Exemplet antar att investerare A tecknar andelar i Calgus för 1 MSEK per 31 augusti. Då alla andelsägare behandlas lika så används endast en investerare som exempel.

B. Räkneexempel på prestationsbaserat arvode

1. September

Under september stiger fondens värde med 3%. Jämförelsen gör med noll då inget ingen jämförelseränta används. Nedan framgår beräkningen av den prestationsbaserade ersättningen och andelsägarens fondvärde.

A:s initiala investering

1 000 000 kr

Värde före prestationsbaserad ersättning

$1\,000\,000 + 3\% = 1\,030\,000$ kr

Resultat som grund för prestationsbaserad ersättning

$1\,030\,000 - 1\,000\,000 = 30\,000$ kr

Prestationsbaserat arvode

$20\% * 30\,000 = 6\,000$ kr

A:s värde efter avdrag för prestationsbaserad ersättning samt high water mark

$1\,030\,000 - 6\,000 = 1\,024\,000$ kr

Det betyder att för att A skall betala prestationsbaserad ersättning behöver värdet av hans andelar överstiga 1 024 000 kr.

2. Oktober

Under oktober månad minskar fondens värde med 2%.

Värdet är på A:s investering blir då

$1\,024\,000 * - 2\% = 1\,003\,520$ kr

Eftersom värdet för A är lägre än då senast prestationsbaserat arvode betalades så utgår inget prestationsbaserat arvode för oktober. Fonden ligger under high water mark och därför kommer A inte att betala prestationsbaserat arvode förrän hans andelar överstiger 1 024 000.

3. November

Under november månad ökar fondens värde med 5 %.

Värdet är på A:s investering blir då

$1\,003\,520 + 5\% = 1\,053\,696$ kr

Prestationsbaserat arvode skall då erläggas på den del som överstiger high water mark.

Resultat som grund för prestationsbaserad ersättning blir då

$$1\,053\,696 - 1\,024\,000 = 29\,696 \text{ kr}$$

Prestationsbaserat arvode blir då

$$20\% * 29\,696 = 5\,939 \text{ kr}$$

A:s värde efter avdrag för prestationsbaserad ersättning blir då

$$1\,053\,696 - 5\,939 = 1\,047\,757 \text{ kr}$$

Detta belopp, 1 047 757 blir sedan A:s nya high water mark.