



Räkneexempel avgifter

Nedan följer en beskrivande förklaring av hur de resultatbaserade avgifterna i Investerum Strategic Value beräknas. Exemplet syftar även till att på ett utbildande sätt redogöra för de grundläggande principerna vid rörligt avgiftsuttag. Vi vill understryka den pedagogiska poängen med handlingen varför vissa av exemplen kan uppfattas som orealistiska men har ändå använts för att de skall bli lättare att förstå.

Förklaring av hur resultatbaserade avgifter beräknas i Investerum Strategic Value

Utöver den fasta avgiften i fonden tas även under vissa omständigheter en rörlig resultatbaserad avgift ut. Den rörliga avgiften, som är 20% av fondens eventuella överavkastning, tas ut först när värdeökningen på fonden överstiger både avkastningströskeln och aktuellt högvattenmärke. Beräkning av fondens överavkastning görs varje dag och sker efter kostnader för fondens löpande förvaltning såsom kostnader vid köp och försäljning av värdepapper och den fasta avgiften. Högvattenmärket är evigt.

Nedan följer räkneexempel på hur den resultatbaserade avgiften beräknas för tre olika investerare vilka benämns investerare 1, 2 och 3. Investerarna köper och säljer fondandelar vid olika tidpunkter under en vecka. I nedanstående två tabeller framgår schemat enligt vilket de köper respektive säljer, fondens kurs (NAV), fondens högvattenmärke (HWM), beloppen som tecknas respektive inlöses, den erhållna avkastningen samt den erlagda rörliga avgiften.

Veckodag	NAV	HWM	Investerare 1	Investerare 2	Investerare 3
Måndag	100	100	Köper		
Tisdag	99,5	100		Köper	
Onsdag	102	102			
Torsdag	99,5	102	Säljer	Säljer	Köper
Fredag	101,5	102			Säljer

Tabellen visar beloppen de köper respektive säljer för, deras vinster eller förluster och storleken på erlagd rörlig avgift framgår också.

	Investerare 1	Investerare 2	Investerare 3
Investerat belopp vid tecknande	100 000	100 000	100 000
Erhållet belopp vid inlösen	99 500	100 000	102 010
Erhållen avkastning	-500	0	2 010
Erlagd rörlig avgift	400	402,01	0

Alla belopp i kronor

Måndag

Investerare 1 skickar in en anmälningssedel med vilken andelar för 100 000 kronor tecknas. Fondens Navkurs och högvattenmärke är båda 100 vid dagens slut innebärande att Investerare 1 blir ägare av 1000 andelar.

Beräkningar

High Watermark	100
NAV	100
Skillnad mellan High Watermark och NAV	$100 - 100 = 0$
Restultatbaserad avgift per fondandel	0
Tecknat belopp av investerare 1	100 000
Antal av investerare 1 erhållna andelar	$\frac{100\,000}{100} = 1000$

Tisdag

Investerare 2 skickar in en anmälningssedel med vilken andelar för 100 000 kronor tecknas. Fondens navkurs är vid dagens slut 99,5 och högvattenmärket är 100 vid dagens slut innebärande att Investerare 2 blir ägare av 1005,02 andelar. Eftersom fondens navkurs understiger högvattenmärket tas ingen resultatbaserad avgift ut.

Beräkningar

High Watermark	100
NAV	99,5
Skillnad mellan High Watermark och NAV	$99,5 - 100 = -0,5$
Restultatbaserad avgift per fondandel	0
Tecknat belopp av investerare 2	100 000
Antal av investerare 2 erhållna andelar	$\frac{100\,000}{99,5} = 1005,02$

Onsdag

Ingen investerare utför köp eller försäljningar. Fondens navkurs är vid dagens slut 102 och högvattenmärket är 100 vid dagens slut. Eftersom fondens navkurs överstiger högvattenmärket tas en resultatbaserad avgift ut om 400 kronor från investerare 1 och 402 från investerare 2.

Beräkningar

High Watermark	100
NAV	102
Skillnad mellan High Watermark och NAV	$102 - 100 = 2$
Restultatbaserad avgift per fondandel	$2 \times 0,2 = 0,4 = 40$ öre
Resultatbaserad avgift för inv 1	1000×40 öre = 400 kr
Resultatbaserad avgift för inv 2	$1005,02 \times 40$ öre = 402,01 kr

Torsdag

Investerare 1 skickar in en inlösesedel med vilken fondbolaget uppdras att inlösa alla 1000 andelar. Investerare 2 skickar in en inlösesedel med vilken fondbolaget uppdras att inlösa alla 1005,02 andelar. Investerare 3 skickar in en anmälningssedel med vilken andelar för 100 000 kronor tecknas. Fondens navkurs är vid dagens slut 99,5 och högvattenmärket är 102 vid dagens slut innebärande att Investerare 1 erhåller en försäljningslikvid om 99 500 Kr, Investerare 2 erhåller en försäljningslikvid om 100 000 Kr och investerare 3 blir ägare av 1005,02 andelar. Eftersom fondens navkurs understiger högvattenmärket tas ingen resultatbaserad avgift ut.

Beräkningar

High Watermark	102
NAV	99,5
Skillnad mellan High Watermark och NAV	$99,5 - 102 = -3,5$
Restultatbaserad avgift per fondandel	0
Inlöst belopp för investerare 1 att erhålla	$1000 \times 99,5 = 99\ 500\ \text{kr}$
Avkastning för investerare 1 under perioden	-500 kr
Inlöst belopp för investerare 2 att erhålla	$1005,02 \times 99,5 = 100\ 000\ \text{kr}$
Avkastning för investerare 1 under perioden	0 kr
Antal av investerare 2 erhållna andelar	$\frac{100\ 000}{99,5} = 1005,02$

Fredag

Investerare 3 skickar in en inlösesedel med vilken fondbolaget uppdras att inlösa alla 1005,02 andelar. Fondens navkurs är vid dagens slut 102 och högvattenmärket är 102 vid dagens slut innebärande att ingen rörlig avgift tas ut. Investerare 3 erhåller en försäljningslikvid om 102 512,56Kr

Beräkningar

High Watermark	102
NAV	102
Skillnad mellan High Watermark och NAV	$102 - 102 = 0$
Restultatbaserad avgift per fondandel	0
Inlöst belopp för investerare 3 att erhålla	$1005,02 \times 102 = 102\ 512,56\ \text{kr}$
Avkastning för investerare 3 under perioden	2 512,56 kr

Tack för att du har läst igenom! Det glädjer oss mycket då vi anser det vara viktigt att våra kunder är väl insatta i hur avgiftsstrukturen i deras sparande är konstruerat.