

ÅRSBERÄTTELSE

för

Risk-Reward

Org.nr. 504400-9495

RÄKENSKAPSÅRET

2007-01-01 – 2007-12-31

| Innehåll | Sida |
|--|-------------|
| förvaltningsberättelse | 2 |
| resultaträkning | 3 |
| balansräkning | 4 |
| ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | 4 |
| tilläggsupplysningar | 5 |
| underskrifter | 5 |

Förvaltningsberättelse

Verksamhet

Förvaltare av Risk-Reward, 504400-9495, får härmed avge fondredovisning för perioden 2007-01-01 – 2007-12-31.

Placeringsinriktning

Fonden är en absolutavkastande nationell fond.

Tillgångsklassen är endast OMX-terminer noterade på Stockholms Fondbörs.

Avkastningsmål

Fonden är en absolutavkastande nationell fond.

Avkastning samt nyckeltal

Fondens mål är att med hjälp av regelbaserade system ge en absolut totalavkastning som signifikant överstiger 30 dagars stadsskuldväxelränta.

Fonden har haft en positiv utveckling under 2007 med en realiserad avkastning på 93,82 % vilket är den högsta sedan fonden startade. Fonden tillämpar high watermark principen.

Startår 2003

| Fondens utveckling | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|--|--------------------------------------|----------|-----------|-----------|
| Riskmått | | | | |
| Value at risk uppgick till under året | 8,66 | 1,47 | 0,92 | 1,3 |
| Andelsvärde slutkurs, kr | 196,673922 | 101,9804 | 88,498811 | 83,340376 |
| Insättningsavgifter | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uttagsavgifter | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årlig förvaltningskostnad | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Performanceavgift tom mars 2007 | 50 % över stibor 30 dagars + 3 % | | | |
| Performanceavgift from april 2007 | 20 % över 30 dagars stadsskuldväxlar | | | |
| Erlagd förvaltningskostnad sedan start | | | | |
| -vid andelsinnehav på 10 000 kr | 0 | 0 | 0 | 0 |
| -årlig totalkostnadsandel | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årlig avkastning % | 93,82 | 6,52 | 3,11 | 1,10 |
| Fondförmögenhet (KKR) | 17 613 | 10 | 59 | 41 |
| -antal andelar | 89557 | 100 | 664 | 664 |

Beträffande fondens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar och bokslutskommentarer.

Belopp i kkr om inget annat anges

R e s u l t a t r ä k n i n g

(KKR)

| | Not | 2007-01-01 2007-12-31 | 2006-01-01 2006-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | | |
| Värdeförändring på finansiella instrument | 3 | 1 659 | 24 |
| Ränteintäkter | 1 | 41 | 8 |
| | | <u>1 700</u> | <u>32</u> |
| Kostnader | | | |
| Courtage Nordea | | -14 | 0 |
| Courtage Avanza | | -10 | 0 |
| Courtage Kaupthing | | -18 | 0 |
| Courtage Handelsbanken | | -89 | -29 |
| Peforma kostnader | | -307 | 0 |
| Summa Kostnader | | <u>-438</u> | <u>-29</u> |
| Resultat före skatt | | <u>1 262</u> | <u>3</u> |
| Årets resultat | | 1 262 | 3 |

Balansräkning

(KKR)

| | Not | 2007-01-01 2007-12-31 | 2006-01-01 2006-12-31 |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 2 | <u>0</u> 0 | <u>0</u> 0 |
| Bank och övriga likvida medel | | <u>17 741</u> 17 741 | <u>897</u> 897 |
| Övriga fordringar | | <u>58</u> 58 | <u>0</u> 0 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 17 799 | 897 |
| SKULDER | | | |
| Finansiella instrument med negativt marknadsvärde | 2 | <u>116</u> 116 | <u>2</u> 2 |
| FONDFÖRMÖGENHET | | | |
| Fondförmögenhet | | <u>17 613</u> 17 613 | <u>10</u> 10 |
| Övriga skulder | | <u>70</u> 70 | <u>885</u> 885 |
| SUMMA SKULDER OCH FONDFÖRMÖGENHET | | 17 799 | 897 |
| POSTER INOM LINJEN | | | |
| Ställda säkerheter | | Inga | Inga |
| Ansvarsförbindelser | | Inga | Inga |

TILLÄGG SUPPLYSNINGAR

Allmänna upplysningar

Redovisningsprinciper

Till grund för fondens redovisning ligger Finansinspektionens föreskrifter (2004:2) om Investeringsfonder. Fondens verksamhet regleras enligt lagen om investeringsfonder LIF (2004:46).

Värderingsprinciper m.m.

Finansiella instrument värderas till marknadsvärde, med vilket förstås senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas fastställer fondbolaget värdet på objektiva grunder.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

| | | | |
|--------------|--|---------------|-------------|
| NOT 1 | Ränteintäkter | 2007 | 2006 |
| | Ränteintäkter Svenska Handelsbanken | 41 | 8 |
| | | <u>41</u> | <u>8</u> |
| NOT 2 | Finansiella instrument | | |
| | Posten avser OMX terminer januari | | |
| NOT 3 | Fondförmögenhet | | |
| | Fondförmögenhet vid årets början | 10 | 59 |
| | Förändring andelsutgivning: (nominellt värde) | 16 719 | 10 |
| | Förändring andelsinlösen | -378 | -62 |
| | Årets resultat enligt resultaträkning | <u>1262</u> | <u>3</u> |
| | Fondförmögenhet vid årets slut | 17 613 | 10 |

Stockholm 2008-02-26

Christer Andersson
VD

Ulf Christiansson

Carl-Johan Kjellander

Peter Nilsson
Styrelseordförande

Arild Russ

Vår revisionsberättelse har lämnats 2008-02-28

Håkan Rylander
Auktoriserad revisor

Karin Löwhagen
Auktoriserad revisor