

Informationsbroschyr AMDT hedge

Publiceringsdag 2010-01-18

Fondbolaget

Systematiska Fonder JPA AB

Stortorget 9

211 22 Malmö

Telefon 0771-422000

Fax 040-12 03 71

info@systematiska.se

Org. nr. 556567-1756

Tillstånd av Finansinspektionen att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder sedan 2007-01-29

Bolagets styrelse består av

Arild Russ, VD Systematisk Kapitalförvaltning i Sverige AB (Ordf)

Martin Jönsson, Advokat

Ulf Christiansson, VD Variant fastigheter AB

Carl-Johan Kjellander, Redaktör

Fondbolagets revisor

Claes Thimfors, Price Waterhouse Coopers

Internrevision

Hans Boberg, Änglarum Finanskonsult

Förvaringsinstitut

Svenska Handelsbanken AB (Publ.)

Blasieholmstorg 12, 106 70 Stockholm

Fonden

AMDT hedge, nedan kallad fonden är en specialfond enligt (2004:46) LIF. Fonden placerar till 100 % i OMXS30 derivat. Fonden följer strikt en kvantitativ förvaltningsmodell. Fonden kan ta långa såväl som korta (blanka) positioner i OMXS30 indexderivat, vilket innebär att fondförmögenheten, över en längre period, kan öka eller minska oavsett aktiemarknadens utveckling. Fondens exponering tillåts maximalt vara 160 %, vilket ger en hävstång mot OMXS30 index som fonden investerar i. Förvaltningsmodellen karaktäriseras av en kvantitativ förvaltning med sträng riskhantering, med avsikt att skapa en konkurrenskraftig absolut avkastning oavsett hur aktiemarknaden utvecklas.

Fondens riskprofil

Fonden och även andra specialfonder skiljer sig från traditionella fonder avseende förvaltningsregler och riskhantering. Fonden styrs av en kvantitativ förvaltningsmodell som kontrollerar investeringsomfattning och risknivåer. Fonden investerar uteslutande i korta eller långa positioner i OMXS30 indexderivat, där investeringsnivån möjliggör en kvantifiering av eventuella förlustutfall.

En risk är att fondens förvaltningsmodell framledes, inte visar sig generera hög riskjusterad avkastning. En placering i fonden bör därför endast utgöra en avvägd del av en investerares totala portfölj.

Marknadsexponeringen är maximalt 160 % vilket, om detta utnyttjas, innebär en hävstång mot OMXS30 index fonden investerar i. En fondandel kan alltså öka eller minska med 1,60 % om OMXS30 index rör sig 1,0 %, givet att fonden är maximalt exponerad.

Riskenivå och riskmått

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, skall uppgå till ca 15 %. Det innebär att den eftersträvalda risknivån i fonden beräknas vara lägre än risknivån på OMXS30-index. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda risknivån kan överskridas vid extrema marknadssituationer. Fonden skall vid varje tillfälle tillämpa principen om riskspridning av fondens tillgångar.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått avtal med:

Änglarum Finanskonsult avseende internrevision i fondbolaget.

A-Sec Outsourcing AB som leverantör av system för administration av fondandelssystem.

SHB (publ) såsom förvaringsinstitut.

Andelsägarregister

Fondbolaget för register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägares innehav redovisas månadsvis via utskick. Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i fonden och därmed följande rättigheter.

Möjlighet att limitera försäljnings- och inlösenorder

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder avseende fondandel.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet

Förvaltningen av Fondbolagets medel skall omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om:

- Finansinspektionen återkallar Fondbolagets tillstånd
- Fondbolaget enligt lag har trätt i likvidation
- Fondbolaget har försatts i konkurs
- Fondbolaget vill upphöra med förvaltningen av fonden.

Så snart förvaringsinstitutet övertagit förvaltningen av en fond skall fonden snarast överlåtas till annat Fondbolag om Finansinspektionen medger det.

Gällande avgifter

Nedan anges gällande avgifter i fonden, vilka samtidigt är de högsta avgifter som Fondbolaget äger rätt att ta ut enligt fondbestämmelserna.

Inträdesavgift: 0 %.

Utträdesavgift: 0 %.

Fast förvaltningsavgift: 1,5 % på årsbasis av fondandelarnas värde, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften tas ut vid varje månadsskifte.

Prestationsbaserad avgift: 20 % av den avkastning som överstiger referensräntan.

Referensräntan beräknas som genomsnittsräntan på av Riksbanken redovisade 30 dagars statsskuldväxlar. Genomsnittet beräknas som för månaden ((ingående (SSVX 1M) + utgående (SSVX 1M)) / 2). Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften erläggs varje kvartal, förutsatt att fondens avkastning överstiger referensräntan.

30 dagars statsskuldväxel publiceras på www.riksbanken.se

Pantsättning av fondandelar: 500 SEK.

Extraordinära förhållanden

Fondbolagets styrelse har beslutat att vid rådande marknadsförhållande avseende omsättningen i OMXS30 index terminer, stänga fonden för insättningar vid 200 MSEK. Gränsen för varvid fonden kommer att stängas för insättningar kan komma att ändras baserat på ändrade marknadsförhållande. En stängning respektive öppning av fonden kommuniceras senast tio dagar före handelsdag då stängning av fonden sker, varefter fonden stängs. Sådan kommunikation sker via brev samt på bolagets webbsida till samtliga fondandelsägare, samt till de fysiska- och juridiska personer som lämnat anmälan om nyteckning i fonden samt via brev till Finansinspektionen. Vid stängning eller öppning av fonden skall alla fondandelsägare behandlas lika.

Köpa och sälja andelar

Fondbolaget säljer fondandelar varje bankdag, nedan kallad handelsdagen.

Anmälan om nyteckning skall vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 13.00 eller klockan 11.00 på halvdagar på handelsdagen. Insättningen skall vara insatt på fondens konto i Svenska Handelsbanken AB (publ.) senast klockan 13.00 eller klockan 11.00 vid halvdagar på handelsdagen. Bankgiro 5632-2506. Lägsta gräns för köp av fondandelar är 10.000 SEK.

Inlösen av fondandelar kan ske på handelsdagen. Skriftlig begäran via brev eller telefax om inlösen av andelar skall vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 13.00 eller klockan 11.00 vid halvdagar på handelsdagen. Lägsta gräns för försäljning är 10.000 SEK eller hela fondinnehavet. Vid inlösen av fondandelar utbetalas försäljningslikviden senast fem (5) bankdagar efter handelsdagen.

Konsekvenser av resultatbaserad avgift och high watermark

Den resultatbaserade avgiften skall erläggas av fonden men belastar respektive fondandelsägare i relation till just denna fondandelsägares avkastning. Underlaget för den resultatbaserade avgiften beräknas efter den fasta avgiften. Om en fondandelsägare erhåller en negativ avkastning eller en avkastning understigande referensräntan under en period, och det under en senare period uppstår en positiv avkastning, skall inget resultatbaserat arvode erläggas förrän tidigare periods negativa avkastning och referensräntan för respektive månad kompenseras.

Att fonden använder sig av resultatbaserad avgift får till följd att fondandelsägare kompenseras med emitterade fondandelar. Konsekvensen för fondandelsägare som säljer fondandelar efter en

förlustperiod blir att dessa fondandelar inte kompenseras, därvid kan den resultatbaserade avgiften i relation till fondandelsägarens vinst/förlust bli högre än 20 %. Avrundningar sker med två decimaler på NAV kursen och på antalet andelar.

Nedan följer en beräkning av NAV kursen i fonden.

Räkneexempel:

Exempel beräkning av NAV kurs och emittering av andelar för AMDT hedge. För att underlätta för läsaren är den fasta förvaltningsavgiften om 1,5 % avräknad i exemplet på substansvärdet innan beräkning för prestationsbaserad avgift görs.

Den 31 januari köper Investerar A 2,00 andelar för 100,00 SEK styck = 200,00 SEK.

Per sista februari har andelskursen stigit till 120,00 SEK. Investerar B går in med 360,00 SEK och får 3,00 andelar. För A har en upplupen överavkastning om 39,50 SEK uppstått, nämligen skillnaden mellan substansvärdet 240,00 SEK och A:s investering uppräknad med referensräntan, d v s $240,00 - 200,00 + 0,50 = 39,50$ SEK.

31 mars, vid kvartalsskiftet slut, då förekommande prestationsavgift skall erläggas av fonden till Fondbolaget, har andelskursen före beräkning av prestationsavgiften sjunkit till 110,00. Överavkastningen för A blir 19,00 SEK som härleds ifrån värdestegringen 20,00 SEK från investerat 200,00 SEK till 220,00 SEK jämfört med referensräntan om $0,25\% * 200,00 \text{ SEK} = 0,50$ SEK för februari och $0,25\% * (200,00 + 0,50) = 0,50$ för mars eller sammanlagt $20,00 - 0,50 - 0,50 = 19,00$ SEK. På denna överavkastning uttages 20% prestationsavgift, d v s $0,2 * 19,00 = 3,80$ eller 1,90 SEK per andel. Andelskursen nedsättes därför från 110,00 till 108,10 ($110,00 - 1,90 = 108,10$). För Investerar B, har andelsvärdet sjunkit och ingen prestationsavgift skall uttagas, substansvärdet $3,00 * 110,00 = 330,00$ SEK skall bibehållas. Då kursen nedsättes till 108,10 erhåller B därför 0,05 extra andelar så att värdet 330,00 SEK består. $(330,00 / 108,10) - 3,00 = 0,05$. På denna kurs går Investerar C in med 108,10 SEK och får 1,00 andel.

30 april har kursen sjunkit till 90,00 och för samtliga tre andelsägare uppstår en upplupen underavkastning. Investerar D köper 2,00 andelar för sammanlagt 180,00 SEK.

31 maj har andelskursen stigit till 110,00. Investerarerna A och C får efter avräkning av underavkastningen en upplupen överavkastning. A illustrerar $220,00 - (216,74 + 0,54) = 2,72$. Investerar D säljer hela sitt innehav varvid D ska erlagga prestationsavgift till fondbolaget, D erlagger $39,55 * 0,2 = 7,91$ i prestationsavgift vilket blir 3,96 per andel. I och med att det utbetalas en prestationsavgift kommer utgående andelskurs att påverkas. Den utgående andelskursen blir baserad på den andelsägare som erlagger den högsta prestationsavgiften per andel, vilken är D. Andelskursen beräknas då som D: s (substansvärde före prestationsavgift – prestationsavgift) / antal andelar, $(220,00 - 7,91) / 2,00 = 106,05$. Då den nya andelskursen * antalet andelar inte motsvarar övriga andelsägares substansvärde före avgifter kommer dessa att kompenseras med nya andelar så att utgående substansvärde för varje andelsägare består. Den upplupna prestationsersättningen för ej sålda andelar skjuts till innevarande kvartals sista handelsdag. Dock kommer prestationsersättningen att erläggas till fondbolaget då fondandelsägaren avyttrar hela eller delar av innehavet under ett kvartal. Detta innebär att den upplupna prestationsavgiften inte påverkar NAV kursen och emitterade andelar. NAV kursen och emission av andelar påverkas endast då en prestationsavgift från någon andelsägare utbetalas till fondbolaget.

Den 30 juni vid kvartalsskiftet slut har andelskursen stigit till 115,00 per andel. Samtliga andelsägare har nu en upplupen överavkastning och prestationsavgift ska erläggas till fondbolaget. Andelsägare C är den andelsägare som ska erlagga det högsta prestationsarvodet per andel varvid beräkning för ny andelskurs utgår från investerar C. Andelskursen beräknas enligt (substansvärde före prestationsavgift – prestationsavgift) / antal andelar ($119,26 -$

2,08)/1,037 = 112,99. Övriga investerare kompenseras med nya andelar så att utgående substansvärde efter prestationsavgift bibehålls.

	kvartal 1		Summa	Investerare				Summa
	31-jan	per andel		A	B	C	D	
Investering		100,00	200,00					
Antal investerade andelar			2,00					
	28-feb		A	B	C	D		
Substansvärde före avgifter	120,00		240,00					
Jämförelseränta (3% per år)			0,50					
Opplupen överavkastning			39,50					
Opplupet prestationsarvode			7,90					
Avkastningsunderlag			200,50					
Nya investeringar, belopp				360,00				
Antal nyinvesterade andelar				3,00				
Summa antal andelar		5,00	2,00	3,00				
Utgående substansvärde före upplupet prestationsarvode			240,00	360,00				600,00
	31-mar		A	B	C	D		
Substansvärde före avgifter	110,00		220,00	330,00				
Jämförelseränta (3% per år)			0,50	0,90				
Resultat för perioden			-20,00	-30,00				
Opplupen över/underavkastning			19,00	-30,90				
Avräknat prestationsarvode			3,80	0,00				
Prestationsarvode per andel			1,90					
Avkastningsunderlag			216,20	360,90				
Antal nya andelar			0,00	0,05				
Kurs efter prestationsarvode			108,10	108,10	108,10			
Nya investeringar, belopp					108,10			
Antal nyinvesterade andelar					1,00			
Summa antal andelar		6,05	2,00	3,05	1,00			
Utgående substansvärde efter arvode			216,20	330,00	108,10			654,30
	Kvartal 2							
	30-apr		A	B	C	D		
Substansvärde före avgifter	90,00		180,00	274,75	90,00			
Jämförelseränta (3% per år)			0,54	0,90	0,27			
Resultat för perioden			-36,20	-55,25	-18,10			
Opplupen underavkastning			-36,74	-87,05	-18,37			
Opplupet prestationsarvode			0,00	0,00	0,00			
Avkastningsunderlag			216,74	361,80	108,37			
Antal nya andelar			0,00	0,00	0,00			
Andelskurs			90,00	90,00	90,00	90		
Nya investeringar, belopp						180,00		
Antal nyinvesterade andelar						2,00		
Summa antal andelar		8,05	2,00	3,05	1,00	2,00		
Utgående substansvärde före upplupet prestationsarvode			180,00	274,75	90,00	180,00		724,75
	31-maj		A	B	C	D		
Substansvärde före avgifter	110,00		220,00	335,80	110,00	220,00		
Jämförelseränta (3% per år)			0,54	0,90	0,27	0,45		
Resultat för perioden			40,00	61,05	20,00	40,00		
Opplupen över/underavkastning			2,72	-26,90	1,36	39,55		
Opplupet prestationsarvode			0,54	0,00	0,27	0,00		
Prestationsarvode			0,00	0,00	0,00	7,91		
Prestationsarvode per andel			0,00	0,00	0,00	3,96		
Avkastningsunderlag			217,28	362,70	108,64	180,45		
Antal nya andelar			0,08	0,11	0,04			
Andelskurs			106,05	106,05	106,05	106,05		
Nya investeringar, belopp			0	0	0	0		
Antal nyinvesterade andelar			0	0	0	0		
Summa antal andelar		8,29	2,08	3,17	1,04	2,00		
Utgående substansvärde före upplupet prestationsarvode			220,04	335,84	109,97	212,09		877,95
	30-jun		A	B	C	D		
Substansvärde före avgifter	115,00		238,63	364,21	119,26			
Jämförelseränta (3% per år)			0,54	0,91	0,27			
Resultat för perioden			18,58	28,36	9,29			
Opplupen över/underavkastning			20,76	0,55	10,38			
Opplupet prestationsarvode			0,00	0,00	0,00			
Avräknat prestationsarvode			4,15	0,11	2,08			
Prestationsarvode per andel			2,00	0,03	2,01			
Avkastningsunderlag			234,48	364,10	117,18			
Antal nya andelar			0,00	0,06	0,00			
Kurs efter prestationsarvode			112,99	112,99	112,99			
Summa antal andelar		6,34	2,08	3,22	1,04			
Utgående substansvärde efter arvode			234,48	364,10	117,18			715,75