

Informationsbroschyr AMDT hedge

Publiceringsdag 2011-07-01

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

Roland Johansson (ordf.). Konsult.

Anders Thorsell. Corp chef Catella Förmögenhetsförvaltning.

Håkan Thorsell. Ekonomie Doktor.

Didi Welander. Konsult.

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

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått avtal med:

Ånglarum Finanskonsult avseende internrevision i fondbolaget.

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

SHB AB (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 nästa handelsdag (dvs. nästkommande sista bankdag i månaden), 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 (andelsägarens köp) dagligen, nedan kallad handelsdagen. Inlösen (andelsägarens försäljning) av fondandelar kan ske dagligen genom fondbolaget. Köp av fondandelar kan ske på följande tre sätt:

- Genom insättning av medel på fondens bankgiro 5632-2506. Insatta medel går direkt in på fondens konto hos förvaringsinstitutet.
- Genom insättning på fondens konto i Svenska Handelsbanken AB (publ.). Insatta medel går direkt in på fondens konto hos förvaringsinstitutet.
- Genom att på förhand instruera fondbolaget om periodiska köp av andelar, t.ex. månadssparande.

Köp av fondandelar får enligt lag inte verkställas förrän betalning tillförts fonden. Kursen på fondandelarna beräknas enligt §8 i fondbestämmelserna på handelsdagen och är inte känd när begäran om köp sker. Det är inte möjligt att limitera köp- eller inlösenordrar. Observera att namn, adress och person/organisationsnummer måste anges vid inbetalningen. Lägsta gräns för försäljning är 10 000 SEK eller hela fondinnehavet. Vid inlösen av fondandelar utbetalas likviden i normalfallet senast tre (3) bankdagar efter det att inlösen har verkställts. Pengarna utbetalas till av andelsägaren anvisat bank- eller personkonto eller genom bankgiro. För fonden gäller följande regler vid köp/försäljning av andelar:

- Första minimiinsättningen är 10 000 kr. Därefter är lägsta beloppet 500 kr, vid efterföljande engångsinsättningar alternativt månadssparande.
- Ingen insättningsavgift utgår.
- Likvid måste vara i fonden tillhanda före klockan kl. 13.00 hela bankdagar innan köp av fondandelar kan ske. Skulle likvid komma i fonden tillhanda efter klockan 13.00 hela bankdagar, har fondbolaget rätt att verkställa köpet antingen samma bankdag eller nästkommande bankdag.
- Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen, via fax eller post, och vara egenhändigt undertecknad. Efter särskild överenskommelse kan begäran ske via datamedia. Begäran som kommit till fondbolaget tillhanda senast kl. 13.00 hela bankdagar verkställs samma dag. Begäran som inkommer därefter verkställs antingen samma bankdag eller nästkommande bankdag.

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, dvs $240,00 - 200,00 + 0,50 = 39,50$ 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, dvs $0,2 * 19,00 = 3,80$ 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 erlägga prestationsavgift till fondbolaget, D erlägger $39,55 * 0,2 = 7,91$ 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 erlägger 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 erlägga det högsta prestationsarvodet per andel varvid beräkning för ny andelskurs utgår från investerar C. Andelskursen beräknas enligt $(\text{substansvärde före prestationsavgift} - \text{prestationsavgift}) / \text{antal andelar}$ ($119,26 -$

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				
Upplupen överavkastning				39.50				
Upplupet 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			
Upplupen 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			A	B	C	D	
	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		
Upplupen underavkastning				-36.74	-87.05	-18.37		
Upplupet 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	
Upplupen över/underavkastning				2.72	-26.90	1.36	39.55	
Upplupet 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		
Upplupen över/underavkastning				20.76	0.55	10.38		
Upplupet 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