

### Fakta

Agerar i OMXS30 derivat noterade på Stockholms Fondbörs.

Ansvarig förvaltare:  
Christer Andersson

Jämförelseindex: 30 Dagars SSSXV

Startår: 2003-07-01

Startkurs: 100 kr

Registreringsland: Sverige

### Utveckling

Andelsvärde per den 31/12: 85,94kr

Handelsstartkurs 2003-07-01: 100,00 kr

Totalavkastning: 16,09 %

Jämförelseindex: 0,46 %

### Kostnader

Förvaltningsavgift: 1,50 % / år

Performanceavgift: 20 % över 30 dagars stadsskuldväxlar

Totalkostnadsandel, TKA : 2,75 % / år

Total Expense Ratio; TER: 1,61 % / år

Insättningsavgift: 0 %

Uttagsavgift: 0 kr

Förvaltningskostnader för engångsinsättning av 10 000 kr under ett år: 346 kr

Förvaltningskostnader för löpande månadssparande av 100 kr under ett år: 26 kr

### Riskmått

Standardavvikelse 24 mån: 15,57 %

Totalrisk för jämförelseindex: 0,53 %

Riskmåttan är beräknade som standardavvikelse för månadsförändring uttryckta på årsbasis

### Övrig information

Fondens totalavkastning redovisas efter avdrag för kostnader

Minsta start belopp: 10 000 kr

Minsta månadssparande: 500 kr

### Nyckeltal

	2009
Fondförmögenhet	37,3 mkr
Antal utelöpande andelar	433 702 st
Totalavkastning	16,09 %
Jämförelseindex	0,46 %
Omsättningshastighet	256,70 %

### Förvaltningsberättelse

2009 var ett starkt börsår för den svenska, såväl som utländska börser. Den breda svenska aktiemarknaden mätt som OMXSPI steg 48 procent, vilket står i djup kontrast till utvecklingen under 2008 då den svenska börser föll nästa lika mycket. Två år i rad med en så stor spännvidd illustrerar väl den turbulens som rått i världsekonomin. Vart ekonomi och börs ska ta vägen råder det under inledningen av 2010 delade meningar om. Företagen kan aggregerat sägas se en något ljusare bild och en svag återhämtning bortom de kommande kvartalen. Ur ett makroekonomiskt perspektiv finns det dock många osäkra kort, inte minst PIGS-ländernas utveckling, vilken effekt det kan tänkas få för EU och EMU samt vilken turbulens det kommer att skapa på världens börser och valutamarknader. Det är svårt att vara överdrivet positiv och därmed är en defensiv hållning rimlig att ha.

Med detta scenario för ögonen är Systematiska Fonder välpositionerat med ett fondutbud som fokuserar på absolutavkastning. AMDT hedge har visat sig leverera och nådde under 2009 tillbaka till tidigare toppnivåer – ett fortsatt avlägset mål för världens aktiemarknader. Sedan start i juni 2004 har fonden avkastat strax över 60 procent.

### AMDT hedges utveckling under 2009

Fonden lämnade en avkastning på 16,09 procent under året. Jämförelseindex avkastade 0,46 procent. Det är väl i linje med våra förväntningar och de senaste åren har fonden mer än väl visat sitt börsberoende.

### Placeringsstrategi

AMDT hedge arbetar med termins- och optionsstrategier som utnyttjar välkända avvikelser från informationseffektivitet som t ex trend och jämviktspendling. De instrument fonden placerar i är uteslutande derivat baserade på OMXS30.

### Fondens inriktning

AMDT hedge riktar sig till placerare vilka söker en fond som är börsberoende med en konkurrenskraftig absolutavkastning som målsättning.

# SYSTEMATISKA®

AMDT hedge

Årsberättelse 2009

## 5 års sammanställning

Startår 2003

Fondens utveckling	2009	2008	2007	2006	2005
Riskmått					
Andelsvärde slutkurs, kr	85,935488	78,416086	89,19406	83,42199	76,388635
Insättningsavgifter	0	0	0	0	0
Uttagsavgifter	0	0	0	0	0
Årlig förvaltningskostnad	1,50%	1,50%	1,50%	0	0
Performanceavgift tom 2006-04-30		50 % över stibor 30 dagars + 3 %			
Performanceavgift from 2006-05-01	Fast avgift om 1,5 % samt 20 % över 30 dagars SSvX				
Erlagd förvaltningskostnad					
-vid andelsinnehav på 10 000 kr	346	140	194	108	0
Avkastning %	16,09	-10,42	12,18	11,90	3,40
Avkastning jämförelseindex %	0,46	3,91	3,43	2,24	1,7
Fondförmögenhet (KKR)	37 270	46 408	147 975	59 830	6 443
-antal andelar	433 702	591 836	1 659 021	717 191	84 350

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

### Marknadsvärde del av fondförmögenheten

#### Diskonteringspapper

FABEGE AB	2 997	8%
IKANO BANK AB	2 989	8%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK	3 000	8%
LANDSHYPOTEK BANK AB	3 000	8%
LUNDS ENERGI AB	1 998	5%
MKB AB	2 999	8%
STÅNGSTAD AB	999	3%
TRELLEBORG AB	999	3%
VASAKRONAN AB	2 999	8%
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>21 980</b>	<b>59%</b>
- varav finansiella instrument med positivt värde	21 980	
- varav finansiella instrument med negativt värde	0	
Likvida medel	16 788	45%
Övriga tillgångar och skulder netto	-1 498	-4%

---

<b>Fondförmögenhet</b>	<b>37 270</b>	<b>100%</b>
------------------------	---------------	-------------

\*- avrundade till närmast hela procent

# SYSTEMATISKA®

## AMDT hedge

Årsberättelse 2009

### RESULTATRÄKNING

2009-01-31      2008-01-31  
2009-12-31      2008-12-31

### INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING

#### Värdeförändringen på innehavda finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar på aktierelaterade finansiella instrument	5 655	-16 546
Orealiserade värdeförändringar på aktierelaterade finansiella instrument	11	
<b>Summa värdeförändring</b>	<b>5 666</b>	<b>-16 546</b>

### RÄNTEINTÄKTER

Ränteintäkter bankkonto	359	4 238
-------------------------	-----	-------

### KOSTNADER

Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-605	-1 520
Utgiftsräntor		

### Nettoresultat

**5 420**      **-13 828**

### BALANSRÄKNING

2009-12-31      2008-12-31

Kassa	16 788	633
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	21 980	48 369
Övriga tillgångar	0	2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>38 768</b>	<b>49 004</b>

Övriga skulder	1 498	2 596
Fondförmögenhet	37 270	46 408
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>38 768</b>	<b>49 004</b>

### Poster inom linjen

Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	Inga	Inga
Utlånade värdepapper	Inga	Inga
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	Inga	Inga
Ställda säkerheter för derivat	Inga	Inga
Övriga ställda säkerheter	Inga	Inga

### Förändring av fondförmögenhet (tkr)

Fondförmögenhet vid årets början	46 408	147 975
Andelsutgivning	6 851	35 681
Andelsinlösen	-21 409	-123 420
Årets resultat enligt resultaträkning	5 420	-13 828
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>37 270</b>	<b>46 408</b>

# SYSTEMATISKA®

**AMDT hedge**

**Årsberättelse 2009**

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om investeringsfonder (SFS 2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder samt Fondbolagens förenings framtagna rekommendation för redovisning av nyckeltal avseende investeringsfonder. Såväl orealiserade som realiserade vinster och förluster redovisas över resultaträkningen. För värderingsprincip för fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument har sista betalkurs per 2009-12-31 använts.

Stockholm den 26 april 2010

Arild Russ (ordf)

Ulf Christiansson

Carl-Johan Kjellander

Peter Nilsson (VD)

Martin Jönsson

Min revisionsberättelse har lämnats den 28 april 2010

Claes Thimfors  
Auktoriserad revisor