

Fakta

Agerar i OMXS30 derivat samt aktier 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: 271,18 kr

Handelsstartskurs 2003-07-01: 100,00 kr

Totalavkastning: 18,84 %

Jämförelseindex: 0,46 %

Kostnader

Förvaltningsavgift: 0,00 % / år

Performanceavgift: 20 % över 30 dagars stadsskuldväxlar

Totalkostnadsandel, TKA : 7,48 % / år

Total Expense Ratio; TER: 4,82 % / år

Insättningsavgift fr om 20090831: 4 %

Uttagsavgift: 0 kr

Förvaltningskostnader för engångsinsättning av 10 000 kr under ett år: 712 kr

Förvaltningskostnader för löpande månadssparande av 100 kr under ett år: 38 kr

Riskmått

Standardavvikelse 24 mån: 21,93 %

Totalrisk för jämförelseindex: 0,53 %

Riskmåten 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	87,8 mkr
Antal utelöpande andelar	323 785 st
Totalavkastning	18,84 %
Jämförelseindex	0,46 %
Omsättningshastighet	1272,60 %

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. Risk Reward fonden har tre år i rad genererat en konkurrenskraftig avkastning: 2007 – 93,82 procent, 2008 – 18,41 procent och 2009 – 18,84 procent. Vi har all anledning att tro på ett starkt resultat även 2010.

Risk Reward fondens utveckling under 2009

Fonden lämnade en avkastning på 18,84 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

Risk Reward arbetar med aktieallokeringsmodeller som hedgas dynamiskt baserat på hur trenden för aktiemarknaden ser ut. Fonden använder sig också av termins- och optionsstrategier som utnyttjar välkända avvikelser från informationseffektivitet som t ex trend och jämviktspendling. De instrument fonden placerar i är aktier samt derivat baserade på OMXS30.

Fondens inriktning

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

SYSTEMATISKA®

RISK - REWARD

Årsberättelse 2009

Flerårsöversikt

Startår 2003

Fondens utveckling	2009	2008	2007	2006	2005
Andelsvärde slutkurs, kr	271,177741	232,898172	196,673922	101,9804	88,498811
Insättningsavgifter fr om 2009-08-31	4%	0	0	0	0
Uttagsavgifter	0	0	0	0	0
Årlig förvaltningskostnad	0	0	0	0	0
Performanceavgift tom mars 2007		50 % över stibor 30 dagars + 3 %			
Performanceavgift from april 2007		20 % över 30 dagars stadsskuldväxlar			
Erlagd fast förvaltningskostnad sedan start					
-vid andelsinnehav på 10 000 kr	0	0	0	0	0
Årlig genomsnittsavkastning %	18,84	18,41	93,82	6,52	3,11
Avkastning jämförelseindex %	0,46	3,91	3,43	2,24	1,7
Fondförmögenhet (KKR)	87 803	65 836	17 613	10	59
-antal andelar	323 785	282 681	89 556,74	100	664,187

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

INNEHAV 2009-12-31	Antal/Nom	Marknads				
Värde papper	belopp	värde	Andel*			
				ORIFLAME COSMET SDB	4 650	1 992 525 2%
				Retailing	87 501	8 974 965 10%
				SWEDISH MATCH	18 930	2 970 117 3%
LUNDIN PETROLEUM	52 490	2 970 934	3%	Food Beverag. Tobacco	18 930	2 970 117 3%
Energy	52 490	2 970 934	3%			
				ELEKTA B	11 730	2 005 830 2%
GETINGE B	21 830	2 975 429	3%	Hea Care.Equip.Serv	11 730	2 005 830 2%
Health Care	21 830	2 975 429	3%			
				NORDEA	40 980	2 987 442 3%
BILLERUD	37 915	2 018 974	2%	SWEDBANK AB	28 320	2 010 720 2%
BOLIDEN	21 650	1 993 965	2%	Bank	69 300	4 998 162 6%
LUNDIN MINING CORP	68 700	2 026 650	2%			
Materials	128 265	6 039 589	7%	JM	16 360	2 012 280 2%
				Realestate	16 360	2 012 280 2%
ALFA LAVAL	20 180	1 997 820	2%			
HEXAGON B	19 000	2 009 250	2%	OMXS 300A1000	-500	-212 500 0%
NCC B	17 095	2 021 484	2%	OMXS 300A950	-500	-1 100 000 -1%
SAAB B	16 985	2 004 230	2%	OMXS 300A980	-500	-425 000 0%
SANDVIK	34 540	2 984 256	3%	OMXS 300M900	-500	-250 000 0%
SCANIA B	31 050	2 865 915	3%	Finans	-2 000	-1 987 500 -2%
TRELLEBORG B	37 210	2 000 038	2%			
VOLVO B	45 110	2 772 010	3%	ERICSSON B	45 450	2 995 155 3%
Cap. Goods	221 170	18 655 002	21%	TELIASONERA	19 500	1 011 075 1%
				Telecomm	64 950	4 006 230 5%
SAS	215 000	866 450	1%			
Transportation	215 000	866 450	1%	MTG B	5 650	2 010 835 2%
				Media	5 650	2 010 835 2%
AUTOLIV SDB	6 290	2 003 365	2%			
Automob. & Component	6 290	2 003 365	2%	Länsförsäkringar BANK	5 000 000	4 999 175 6%
				Landshypotek	8 000 000	7 999 218 9%
ELECTROLUX B	29 445	4 932 038	6%	VASAKRONAN	4 000 000	3 998 903 5%
Cons Durab.	29 445	4 932 038	6%	Fixed Income	17 000 000	16 997 296 19%
HENNES O MAURITZ B	7 541	2 996 793	3%	Summa finansiella instrument	80 431 021	92%
KAPPAHL HOLDING AB	27 580	1 985 760	2%	Övriga tillgångar och skulder	7 372 021	8%
NOBIA	47 730	1 999 887	2%	Fondförmögenhet	87 803 042	100%

*- avrundade till närmast hela procent

SYSTEMATISKA®

RISK - REWARD		
RESULTATRÄKNING	2009-01-31	Årsberättelse 2009
	2009-12-31	2008-01-31
		2008-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Realiserade värdeförändringar på aktierelaterade finansiella instrument	11 114	-877
Orealiserade värdeförändringar på aktierelaterade finansiella instrument	939	0
Summa värdeförändring	12 053	-877
RÄNTEINTÄKTER		
Ränteintäkter bankkonto	658	4 240
KOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 456	-2 885
Utgiftsräntor		
Nettoresultat	9 255	478
BALANSRÄKNING		
	2009-12-31	2008-12-31
Kassa	28 840	819
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	82 419	66 349
Övriga tillgångar	33 469	0
Summa tillgångar	144 728	67 168
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 988	0
Övriga skulder	54 937	1 332
Fondförmögenhet	87 803	65 836
Summa skulder och eget kapital	144 728	67 168
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	65 836	17 613
Andelsutgivning	40 168	132 044
Andelsinlösen	-27 456	-84 299
Årets resultat enligt resultaträkning	9 255	478
Fondförmögenhet vid årets slut	87 803	65 836

SYSTEMATISKA®

RISK - REWARD

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