

Fakta

Svenska aktier, huvudsakligen OMXS 30 företag, utfärdar köpoptioner

Ansvarig förvaltare:
Johan Bennet

Jämförelseindex: OMXSPI

Startår: 2008-01-31

Startkurs: 100 kr

Registreringsland: Sverige

Utveckling

Andelsvärde per den 31/12: 95,79 kr

Handelsstartkurs 2008-01-31: 100,00 kr

Totalavkastning: 13,66 %

Jämförelseindex: 48,00 %

Omsättningshastighet: 6,059 ggr / år

Kostnader

Förvaltningsavgift: 2 % / år

Totalkostnadsandel, TKA : 8,96 % / år

Total Expense Ratio; TER: 1,99 % / år

Insättningsavgift: 2 %

Uttagsavgift: 0 kr

Förvaltningskostnader för engångsinsättning av 10 000 kr under ett år: 207,95 kr

Förvaltningskostnader för löpande månadssparande av 100 kr under ett år: 13,67 kr

Riskmått

Totalrisk: 48,10 %

Totalrisk för jämförelseindex: 52,21 %

Riskmåttarna är beräknade som standardavvikelse för dagsförändring uttryckta på årsbasis.

Övrig information

Omsättning med Handelsbanken som motpart: 98,86 %

Fondens totalavkastning redovisas efter avdrag för kostnader

Minsta start belopp: 10 000 kr

Minsta månadssparande: 500 kr

Nyckeltal

	2009
Fondförmögenhet	24 064 tkr
Antal utelöpande andelar	250 711 st
Totalavkastning	13,66 %
Jämförelseindex	48,00 %
Omsättningshastighet	605,90 %

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.

Med detta scenario för ögonen är Systematiska Fonder välpositionerat med ett fondutbud som fokuserar på absolutavkastning. Covered Call fonden erbjuder ett sätt att exponera sig mot aktiemarknaden, men med lägre risk och mindre svängningar.

Covered Call fondens utveckling under 2009

Covered Call fonden steg under 2009 med 13,66 procent, vilket ska jämföras med nedgången under 2008 på 15,71 procent. Börsens beteende de senaste två åren med tvära kast mellan hopp och förtvivlan är inte en optimal miljö för Covered Call fonden. Historiskt sett är dock den stora spännvidden för börser mellan 2008 och 2009 ovanlig. Som förväntat har fonden utvecklats i samma riktning som börser, men med betydligt mindre volatilitet.

Placeringsstrategi

Systematiska Covered Call placerar i stora nordiska aktier, med fokus på Sverige. Fonden agerar endast i aktier som det är möjligt att utfärda standardiserade köpoptioner på. Fonden har vid varje tillfälle en betydande spridning över flera olika aktier. Någon hänsyn till aktiernas vikt i index tas inte. När och på vilken nivå optioner utfärdas mot innehavda aktier styrs av ett systematiskt regelverk baserat på aktiers jämviktspendlande egenskaper. Fonden saknar ett bra jämförelseindex, närmast kommer det breda aktieindexet OMXSPI.

Fondens inriktning

Systematiska Covered Call riktar sig till placerare vilka söker en fond som är börsberoende, men svänger mindre än börser. Målsättningen är att fonden sett över tiden ska avkasta som den breda svenska aktiemarknaden, men till lägre risk.

SYSTEMATISKA®

Systematiska Covered Call

Årsberättelse 2009

Bransch	Antal/Nom	Marknads	Andel				
Värdepapper	belopp	värde (sek)	(%) ¹				
Energy			2%				
LUNDIN PETROLEUM	8 000	452 800	2%				
LUPE 10B55	-50	-20 150	0%				
LUPE 10B60	-10	-1 700	0%				
LUPE 10C60	-20	-600	0%				
Health Care			2%				
GETINGE 0B140	-30	-10 710	0%				
GETINGE 0B145	-10	-1 980	0%				
GETINGE B	4 000	545 200	2%				
Materials			14%				
BOLIDEN	8 000	736 800	3%				
BOLIDEN 0A90	-30	-9 660	0%				
HOLM B 0B170	-10	-14 380	0%				
HOLM B 0B180	-20	-200	0%				
HOLMEN B	4 000	732 000	3%				
SCA B 0B100	-20	-2 540	0%				
SCA B 0B95	-30	-9 900	0%				
SCA SV CELLULOSA B	5 000	477 250	2%				
SSAB 0B110	-40	-56 000	0%				
SSAB 0B120	-10	-6 880	0%				
SSAB 0B125	-10	-4 380	0%				
SSAB SVENSKT STÅL A	6 000	732 600	3%				
STORA ENSO 0B46	-40	-20 520	0%				
STORA ENSO 0B50	-40	-10 600	0%				
STORA ENSO 0B55	-70	-6 650	0%				
STORA ENSO R	15 000	750 000	3%				
Industri			4%				
ABB LTD	7 500	1 034 325	4%				
ABB LTD 0B125	-45	-61 875	0%				
ABB LTD 0B130	-30	-29 250	0%				
Cap. Goods			24%				
ALFA LAVAL	8 000	792 000	3%				
ALFA LAVAL 0B100	-30	-9 150	0%				
ALFA LAVAL 0B95	-30	-17 640	0%				
ASSA ABLOY B	6 000	826 800	3%				
ASSA B 0B135	-30	-22 500	0%				
ASSA B 0B140	-30	-14 640	0%				
ATLAS COPCO 0A105	-40	-10 600	0%				
ATLAS COPCO A	6 000	631 800	3%				
SANDVIK	9 000	777 600	3%				
SANDVIK 0A80	-40	-27 000	0%				
SANDVIK 0B85	-20	-100	0%				
SANDVIK 0B90	-10	-50	0%				
SCANIA B	8 000	738 400	3%				
SCANIA B 10B94,12X	-20	-7 462	0%				
SKF B	6 000	741 600	3%				
SKF B 0A124,41X	-15	-3 245	0%				
SKF B 0C 120	-40	-34 000	0%				
TREL B 0B36,87	-40	-146 518	-1%				
TREL B 0D46	-50	-41 900	0%				
TREL B 0D48	-20	-14 000	0%				
TRELLEBORG B	20 020	1 075 400	4%				
VOLVO B	11 000	675 950	3%				
VOLVO B 0A60	-10	-2 480	0%				
VOLVO B 0B65	-40	-6 800	0%				
VOLVO B 0C60	-30	-9 000	0%				
Automob.& Component			3%				
AUTOLIV SD 0B280	-10	-40 130	0%				
AUTOLIV SDB	2 500	796 250	3%				
Cons Durab.			4%				
ELECTROLUX B	4 000	670 000	3%				
ELUX B 0B160	-10	-13 000	0%				
ELUX B 0B170	-20	-14 760	0%				
ELUX B 0C160	-10	-2 700	0%				
HUSQVARNA 0B42,1X	-30	-39 270	0%				
HUSQVARNA 0B50,52X	-20	-8 925	0%				
HUSQVARNA 0C55	-10	-2 300	0%				
HUSQVARNA B	8 570	452 068	2%				
Media			1%				
ENIRO	5 000	179 000	1%				
ENIRO 0B32	-20	-8 000	0%				
ENIRO 0B34	-30	-7 500	0%				
Retailing			3%				
HENNES O MAURITZ B	2 000	794 800	3%				
HM B 0A390	-10	-11 500	0%				
Food Beverag. Tobacco			3%				
SWEDISH MATCH	4 340	680 946	3%				
SWMA 0B150	-20	-18 260	0%				
SWMA 0B160	-23	-7 981	0%				
Pharma.Bio			3%				
AZN	2 500	838 000	3%				
AZN 0A330	-25	-19 375	0%				
Bank			12%				
NORDEA	10 000	729 000	3%				
NORDEA 0A75	-20	-1 800	0%				
SEB A	16 000	709 440	3%				
SEB A 0A44	-50	-6 000	0%				
SHB A	3 000	612 600	3%				
SHB A 0A203,91X	-10	-4 378	0%				
SHB A 0B210	-19	-10 697	0%				
SWED A 0A65	-30	-18 000	0%				
SWED A 0A70	-20	-3 800	0%				
SWEDBANK AB	11 580	822 180	3%				
Finans			3%				
INVESTOR B	6 000	797 400	3%				
INVESTOR B 0B125	-30	-27 750	0%				
INVESTOR B 0B130	-20	-10 760	0%				
INVESTOR B 0B135	-10	-2 700	0%				
Telecom.serv			1%				
TELE2 B	3 000	330 600	1%				
TELE2 B 0C115	-30	-10 710	0%				
Telecomm			8%				
ERIC B 0A65	-110	-20 350	0%				
ERICSSON B	11 000	724 900	3%				
NOKIA 0B95	-20	-6 000	0%				
NOKIA 0F 80	-20	-30 000	0%				
NOKIA CORP. SEK	7 000	644 350	3%				
TELIA 0A50	-90	-20 070	0%				
TELIA 0B55	-20	-1 260	0%				
TELIASONERA	11 000	570 350	2%				
Media			3%				
MTG 0B310	-10	-46 630	0%				
MTG 0B330	-10	-29 500	0%				
MTG B	2 000	711 800	3%				
Tjänster			3%				
SECURITAS B	12 000	840 600	3%				
SECURITAS B 0B67	-70	-35 403	0%				
SECURITAS B 0D65	-30	-19 890	0%				
Mutual Fund			1%				
XACT BEAR	9 000	307 350	1%				
Fastigheter			3%				
SKA0A116,96	-20	-11 845	0%				
SKA0B120	-20	-12 260	0%				
SKANSKA B	6 000	729 600	3%				
SKANSKA B 0C 120	-10	-7 130	0%				
Summa finansiella instrument		23 496 065	98%				
Övriga tillgångar och skulder		567 600	2%				
Fondförmögenhet		24 063 665	100%				

¹⁾ avrundade till närmast hela procent.

SYSTEMATISKA®

Systematiska Covered Call

Årsberättelse 2009

RESULTATRÄKNING	2009-01-31	2008-01-31
	2009-12-31	2008-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändringen på innehavda finansiella instrument		
Realisationsvinster	9 120 100	9 985 858
Realisationsförluster	-8 062 236	-15 612 820
Orealiserade vinster/förluster	1 396 758	79 115
Summa värdeförändring	2 454 622	-5 547 847
RÄNTEINTÄKTER		
Ränteintäkter bankkonto	8 226	51 985
UTDELNINGAR		
Utdelningar aktier	556 177	1 226 565
KOSTNADER		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-365 863	-620 470
Utgiftsräntor		-525
Nettoresultat	2 653 162	-4 890 292
BALANSRÄKNING		
	2009-12-31	2008-12-31
Kassa	669 764	703 904
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	24 661 759	15 262 628
Övriga tillgångar	83 104	796 258
Summa tillgångar	25 414 627	16 762 790
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 165 694	0
Övriga skulder	185 268	1 058 351
Fondförmögenhet	24 063 665	15 704 439
Summa skulder och eget kapital	25 414 627	16 762 790
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 (kr)		
	2009-12-31	2008-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	15 704 439	0
Andelsutgivning	15 172 407	35 570 956
Andelsinlösen	-9 466 343	-14 976 225
Årets resultat enligt resultaträkning	2 653 162	-4 890 292
Fondförmögenhet vid årets slut	24 063 665	15 704 439

SYSTEMATISKA®

Systematiska Covered Call

Årsberättelse 2009

Flerårsjämförelse

Startår 2008		
Fondens utveckling	2009	2008
Andelsvärde slutkurs, kr	95,79	84,28
Insättningsavgifter	2%	2%
Uttagsavgifter	0	0
Årlig förvaltningskostnad	2%	2%
Erlagd förvaltningskostnad vid andelsinnehav på 10 000 kr vid årsstart	207,95	161,33
Årlig genomsnittsavkastning %	13,66	-15,71
Avkastning jämförelseindex %	48,00	-33,95
Fondförmögenhet (KKR)	24 064	15 704
-antal andelar	250 711	186 324

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 2009-12-30 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