

Hedgefond Rapport, Q4 2011



OPM

Optimized
Portfolio
Management

Agenda

- OPM introduktion
- Hedgefonder som tillgångsklass
- Utveckling för olika hedgefondstrategier
- Utsikter för hedgefonder framöver
- OPM investeringsprocess
- Fondernas utveckling
- Övriga uppdateringar

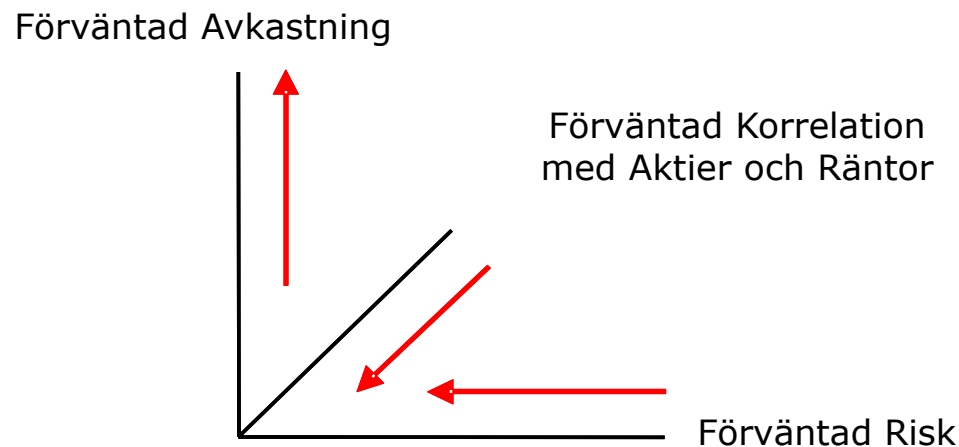
OPM i korthet

- Svenskt oberoende fondbolag grundat 2003
- Erbjuder systematiskt förvaltade fonder inom alternativa investeringar
- En av Europas ledande aktörer inom analys, utvärdering och investeringar i hedgefonder där förvaltningsresultatet uppmärksammas internationellt
- Leds av personer med omfattande investeringserfarenhet
- Institutionellt fokus, investerare inkluderar pensionsstiftelser, försäkringsbolag, banker och förmögna privatpersoner
- Ägs till 50% av Carnegie och till 50% av grundare



Förvaltning i tre dimensioner

- Fonderna förvaltas med målsättningen att leverera mervärde i tre dimensioner; avkastning, risk och korrelation.
- Fonderna optimeras för att fungera som komplement i traditionella institutionella portföljer och där bidra till att hela portföljen effektiviseras.
- Optimerad lösning = F (förväntad risk, förväntad avkastning, förväntad korrelation med aktie- och räntemarknaden)



Investeringsfilosofi

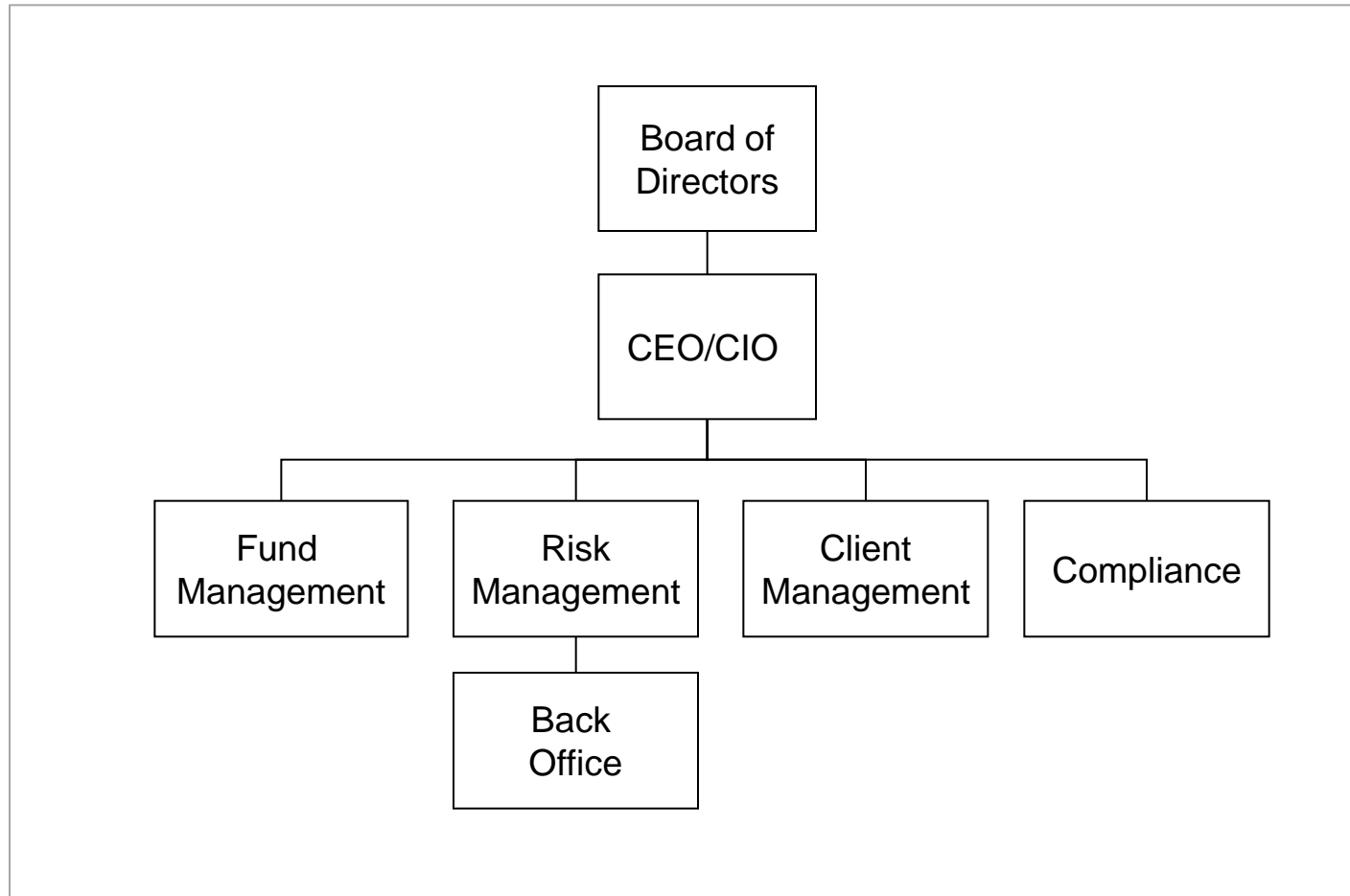
- Innovation

- Långsiktighet

- Systematiska
beslutskriterier

- Strukturerade processer

Organisationsstruktur



Ledande befattningsinnehavare

Simon Reinius (*Partner, VD, CIO och styrelseledamot*)

- Grundare och ansvarig för Investor AB:s Equity Trading. Simon arbetade även inom de strategiska innehaven med ansvar för ABB och Electrolux.
- En av grundarna av Speed Ventures NV. Speed Ventures var ett holländskt investmentbolag som arbetade med Private Equity investeringar och hade namn som Goldman Sachs bland investerarna. Företaget såldes 2002.
- Utvecklare av makroekonomiska modeller på Stiftelsen Det Naturliga Steget. Dessa modeller implementerades sedan i fonden Svensk Miljöfond som idag förvaltas av Robur.
- Civilekonom från Stockholms Universitet, finansiell inriktning.

Martin Larsson (*Partner, CFO och vVD*)

- CFO, Wahlstedt Sageryd Financial Services.
- Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm, finansiell inriktning.

Peter Seippel (*Partner och ansvarig för kvantitativanalys*)

- Ansvarig för hedgefonder och FoHF, HQ Bank.
- Nordea Investment Management, Analyst/Manager, FoHF.
- Investment Manager och Senior Risk Manager, Alternative Investments, Länsförsäkringar.
- Filosofie Licentiat i finansiell ekonomi från Stockholms Universitet och Cass Business School, City University, London. Magisterexamen i Nationalekonomi, Stockholms Universitet. Magisterexamen i Företagsekonomi, finansiell inriktning, Stockholms Universitet.

Tom Berggren (Partner och ansvarig för private equity)

- VD Svenska Riskkapitalföreningen.
- Medgrundare och styrelseordförande Stockholm Fondkommission.
- VD Berggren Investment Management AB med investeringar och styrelseuppdrag i private equity-finansierade bolag.
- Konsult LEK Partnership i London, Boston och Bryssel.
- Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm, finansiell inriktning.

Björn Wendleby (Regelansvarig)

- Jurist på SEB.
- Jurist på Finansinspektionen.

Hans Hedström (Styrelseledamot)

- VD Carnegie fonder AB.

Operationella Partners

För fonderna

- Fondadministration: Wahlstedt Sageryd Financial Services AB
- Depåbank: SEB
- Revisor: PricewaterhouseCoopers
- Strukturerade lösningar: Nordea och Carnegie
- Vega: Wassum och Ethix

Inom företaget

- IT & IT-säkerhet: High Performance Systems
- Ekonomibyrå: Marginalen Ekonomi
- Revisor: PricewaterhouseCoopers
- Compliance: Magnusson Advokatbyrå
- Risksystem: Strategic Financial Solutions
- Juridisk rådgivare - Sverige: Linklaters
- Skatterådgivare: PricewaterhouseCoopers



Verksamhet utanför ren förvaltning sköts genom partnerskap med ledande aktörer

Agenda

- OPM introduktion
- Hedgefonder som tillgångsklass
- Utveckling för olika hedgefondstrategier
- Utsikter för hedgefonder framöver
- OPM investeringsprocess
- Fondernas utveckling
- Övriga uppdateringar

Generell beskrivning av en hedgefond

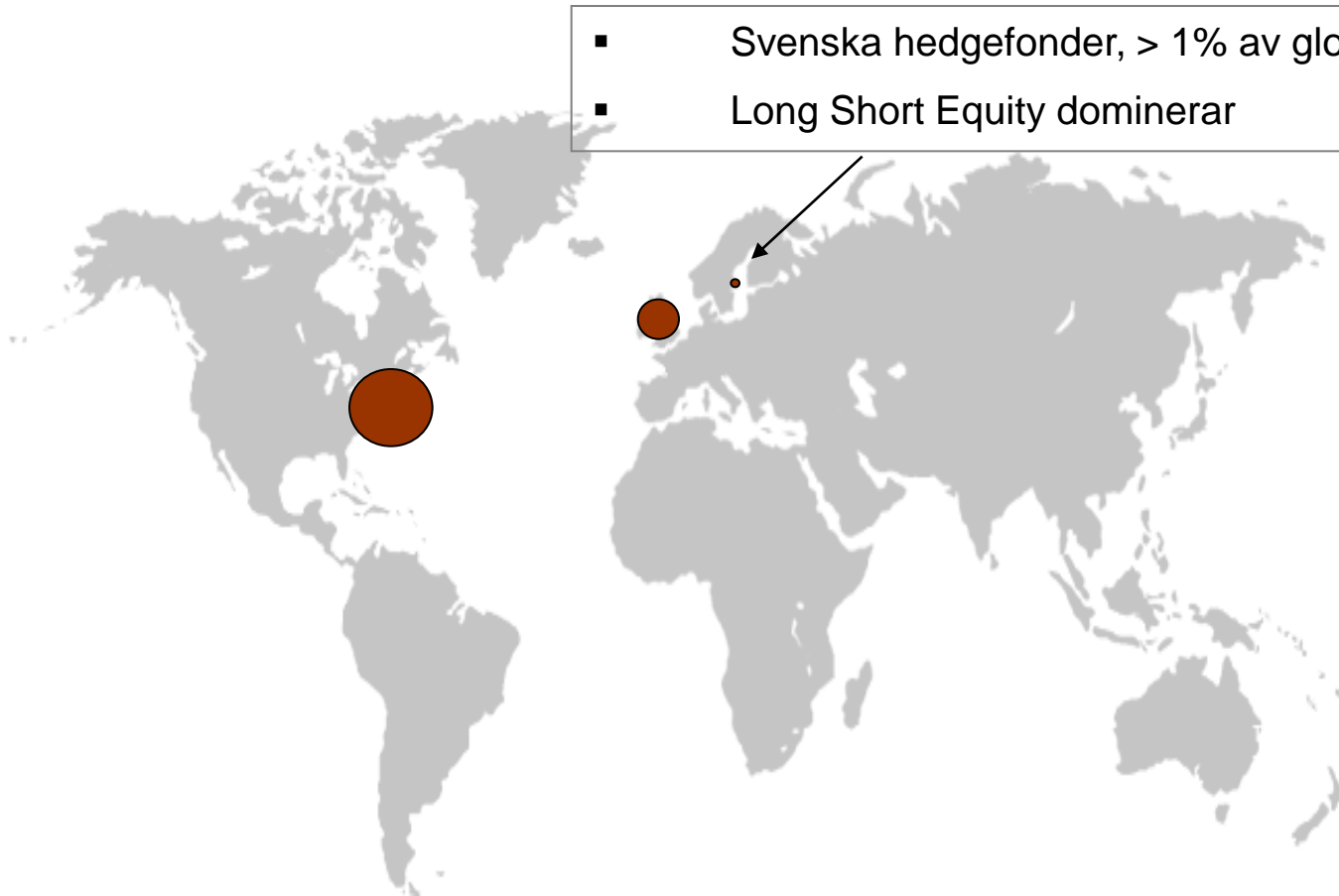
- Aktiv förvaltning

- Fokus på absolut-avkastning

- Fri att använda flertalet finansiella instrument

- Resultatbaserad avgiftsstruktur

NY och London dominerar



Källa: Hedgefundintelligence

Institutionell tillgångsklass

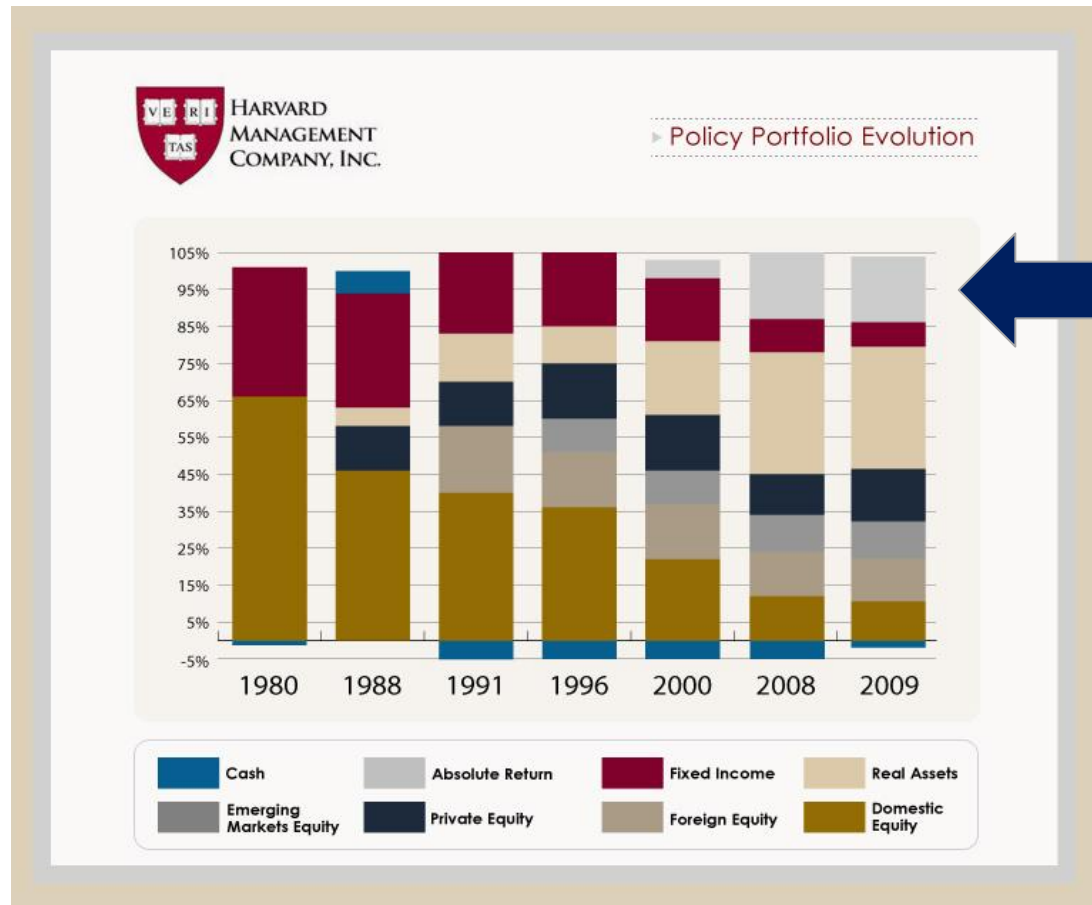
- Komplex tillgångsklass
 - 3-9 månader för DD

- Komplex administration
 - Unika villkor

- 1 MUSD per fond i min investering
 - Svårt bygga effektiv diversifierad portfölj

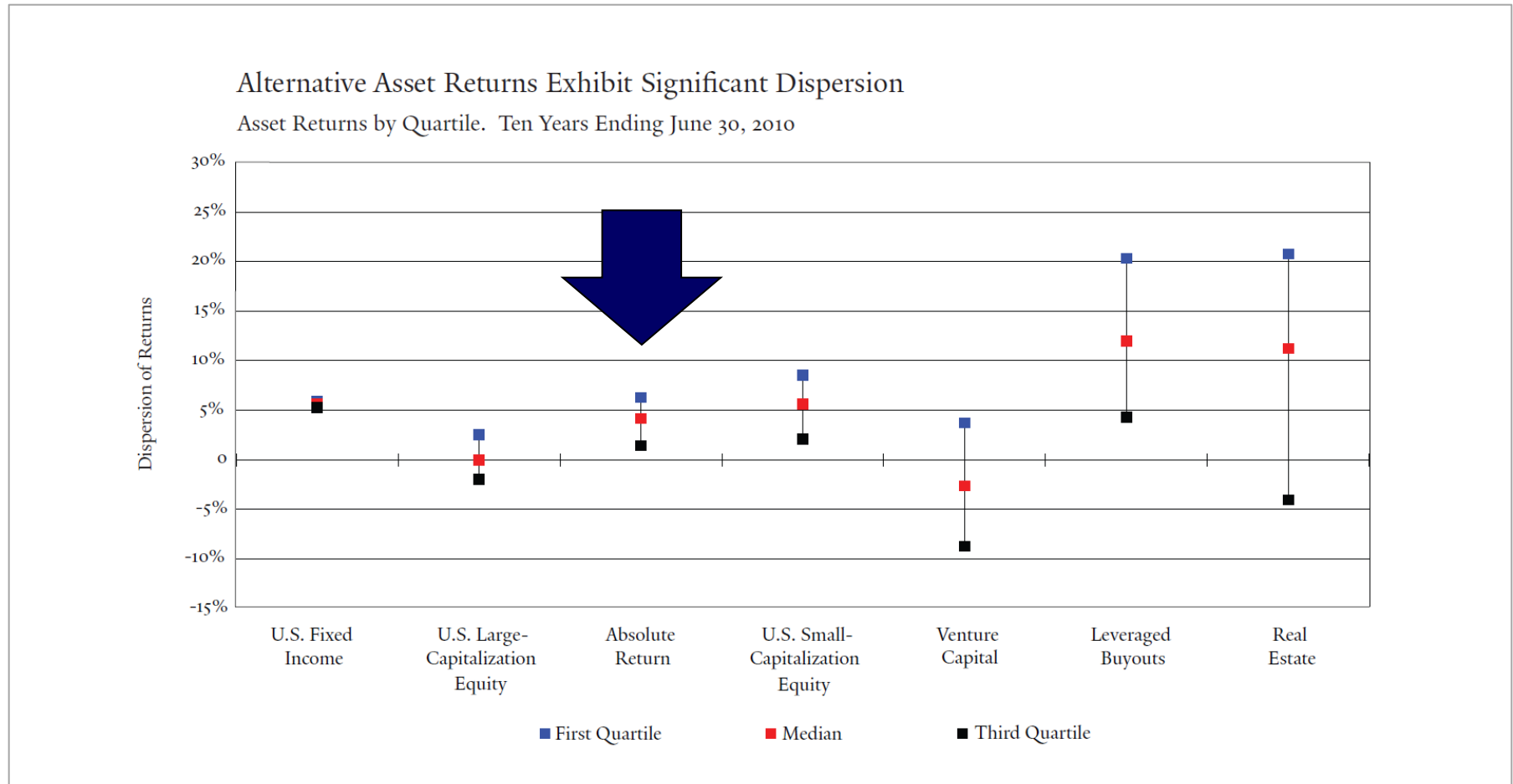
- Valutaexponering
 - Ofta högre risk än själva fonden

Ökande tillgångsklass hos institutioner



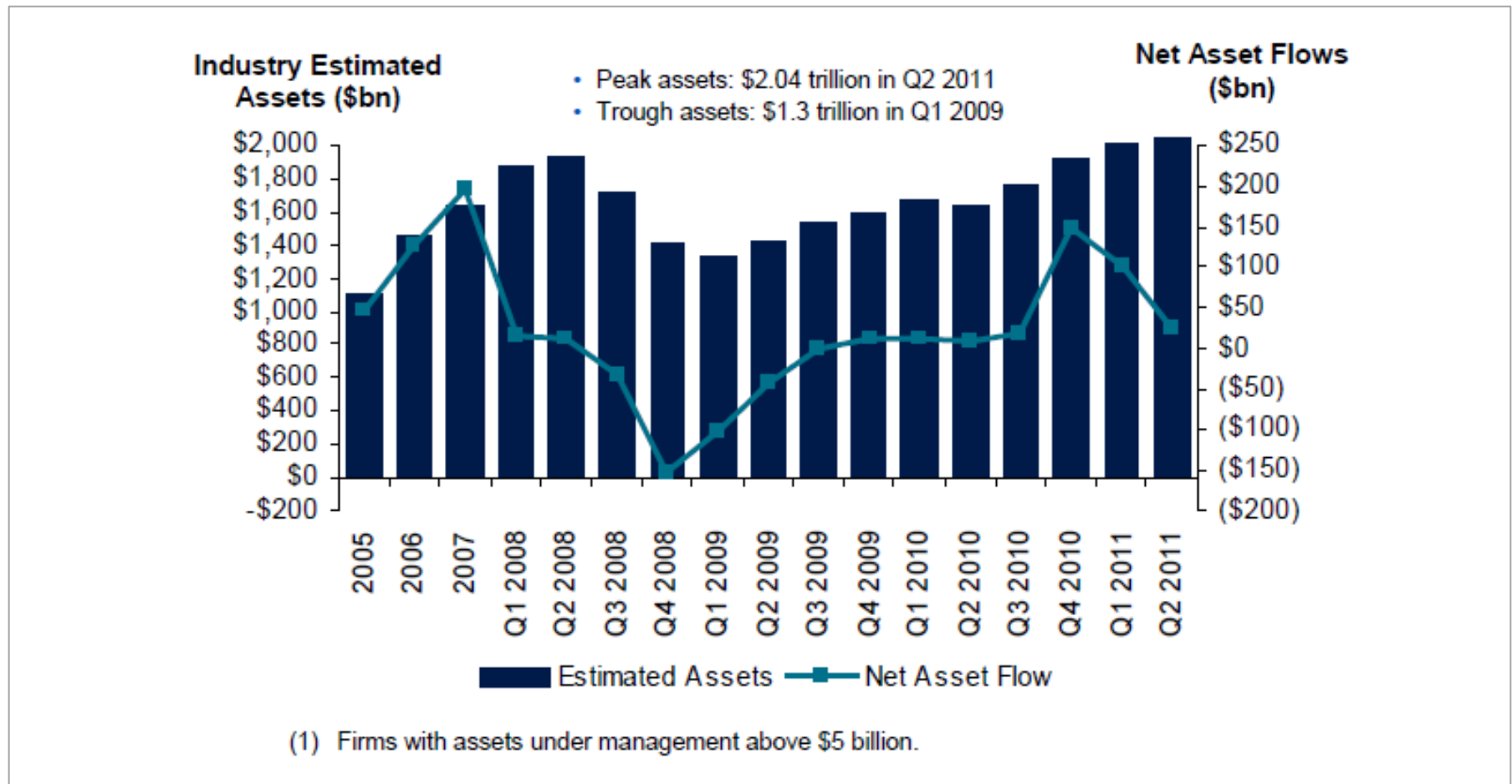
Källa: Harvard Management Company

Aktivt val av förvaltare lönar sig



Källa: Yale

AUM utveckling – de stora nettoinvesterarna på senare år är amerikanska institutioner

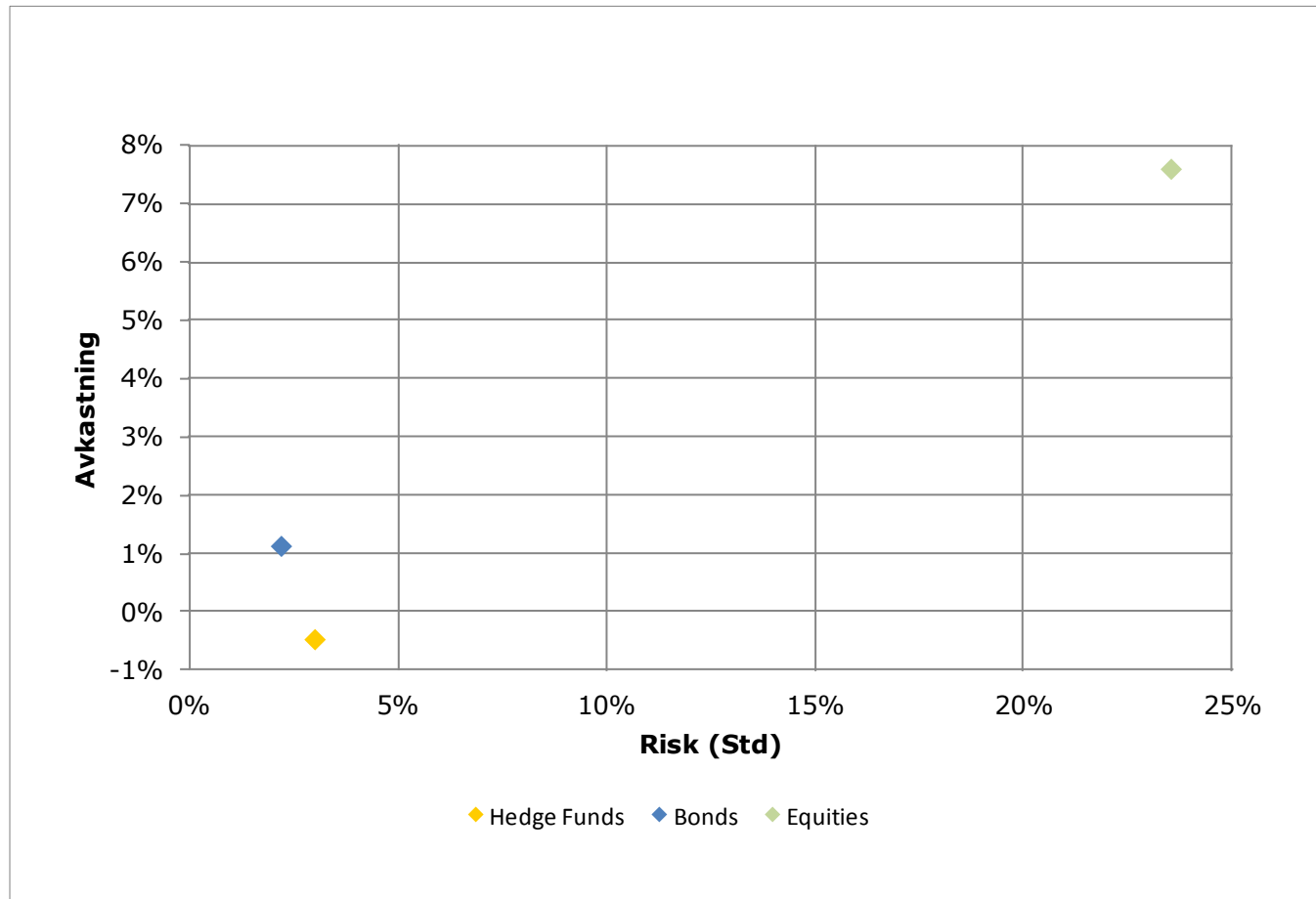


Källa: Merrill Lynch

Agenda

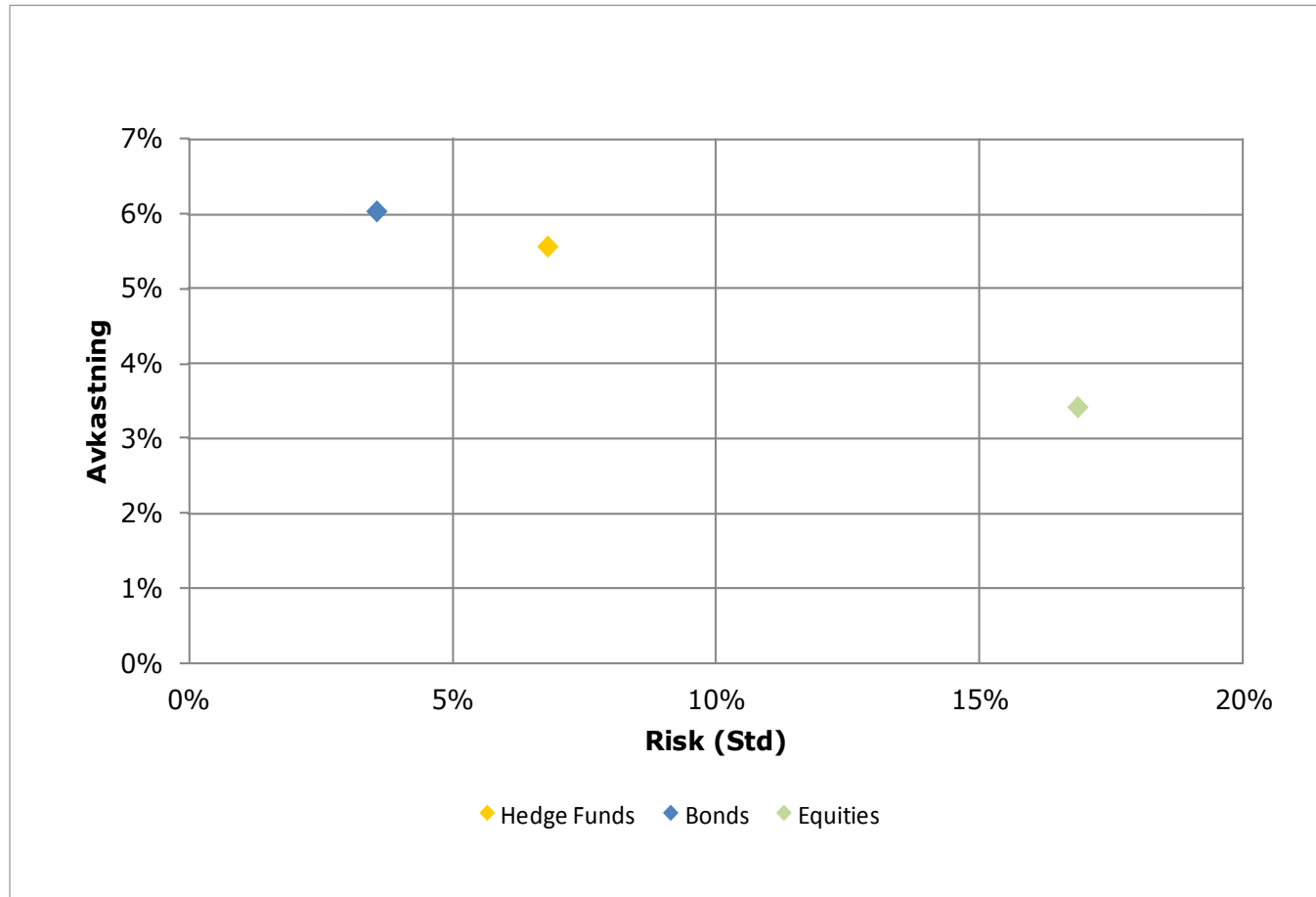
- OPM introduktion
- Hedgefond introduktion
- Historisk utveckling för hedgefonder
- Utsikter för hedgefonder inför närmsta året
- OPM investeringsprocess
- Fondernas utveckling
- Övriga uppdateringar

Hedgefonder, aktier och obligationer Q4, 2011



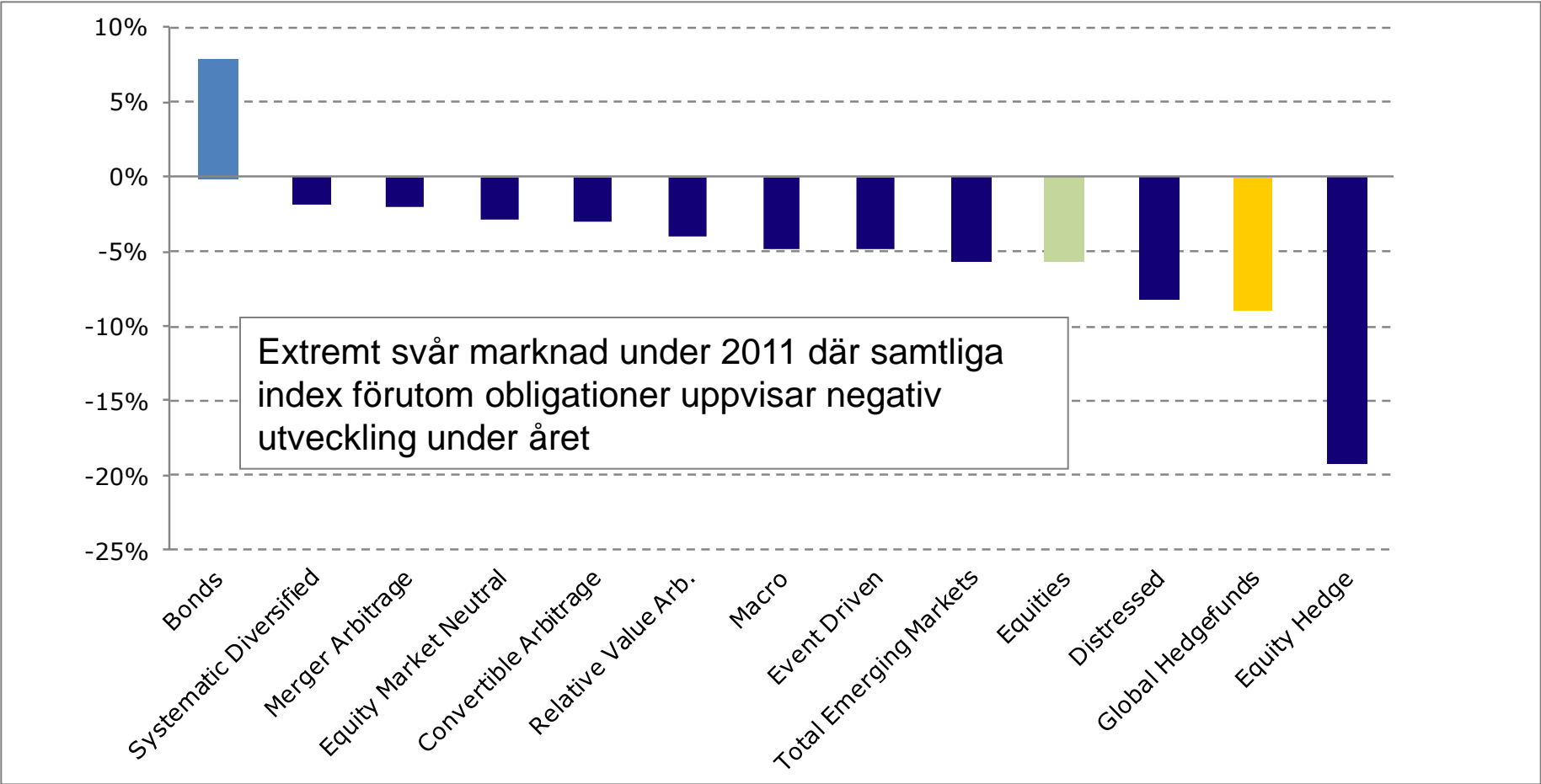
Index: HFRX Global Hedge Fund Index, MSCI World TR, Barclays Aggregate Bond Index

Hedgefonder, aktier och obligationer sedan 1998



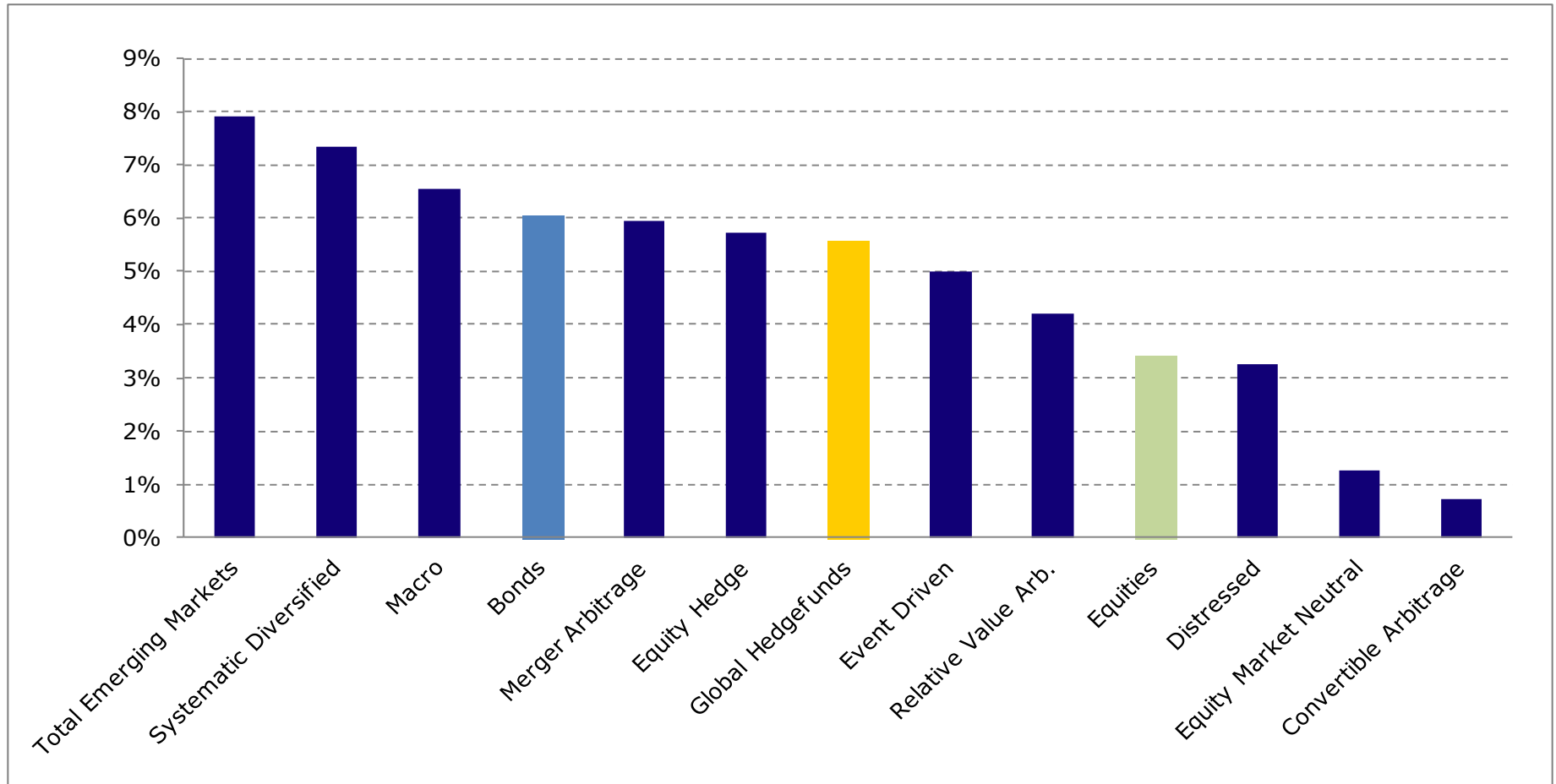
Index: HFRX Global Hedge Fund Index, MSCI World TR, Barclays Aggregate Bond Index

Strategiers utveckling 2011



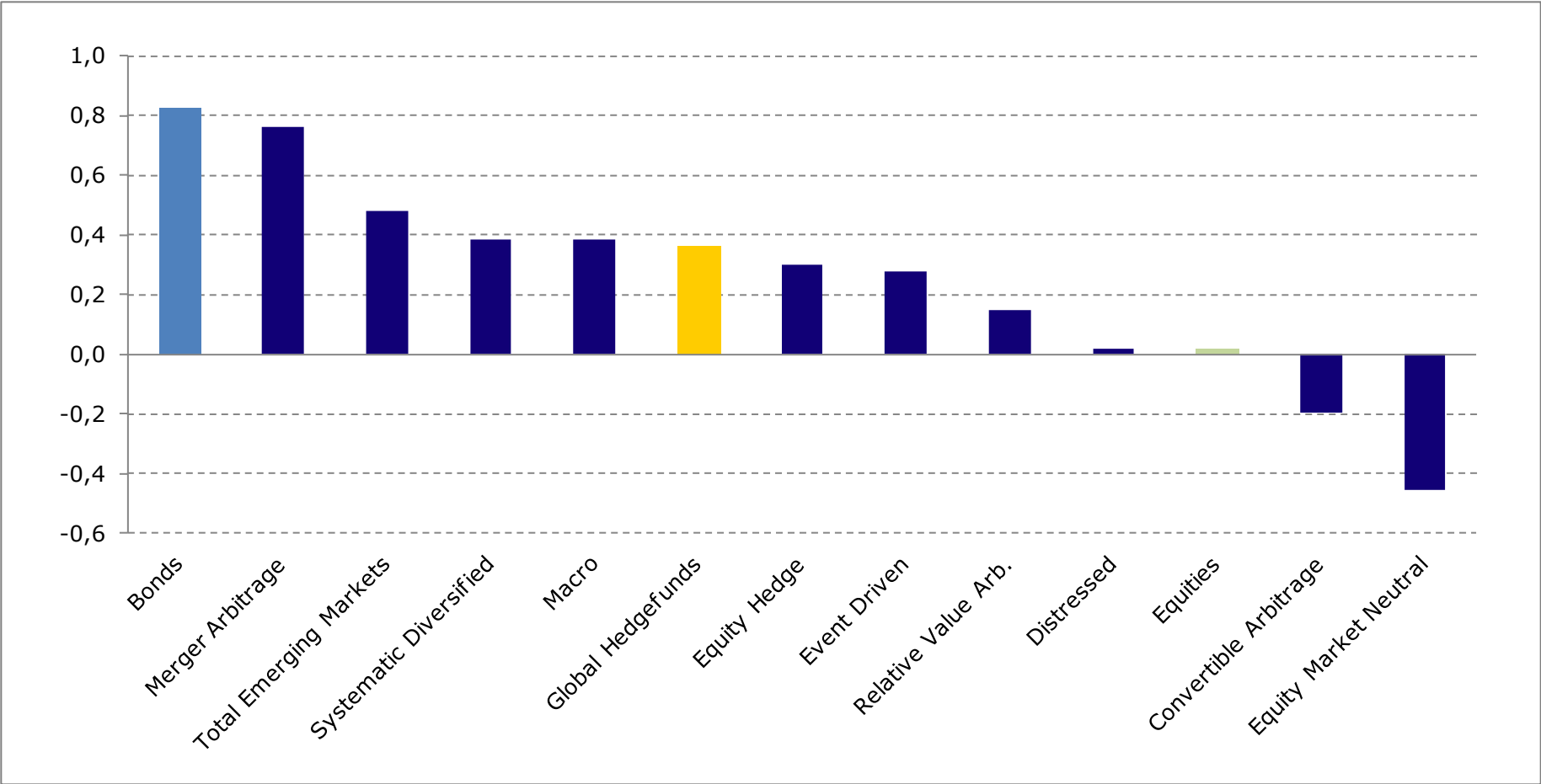
Index: HFRX Global Hedge Fund Index, MSCI World TR, Barclays Aggregate Bond Index

Strategiers utveckling sedan 1998



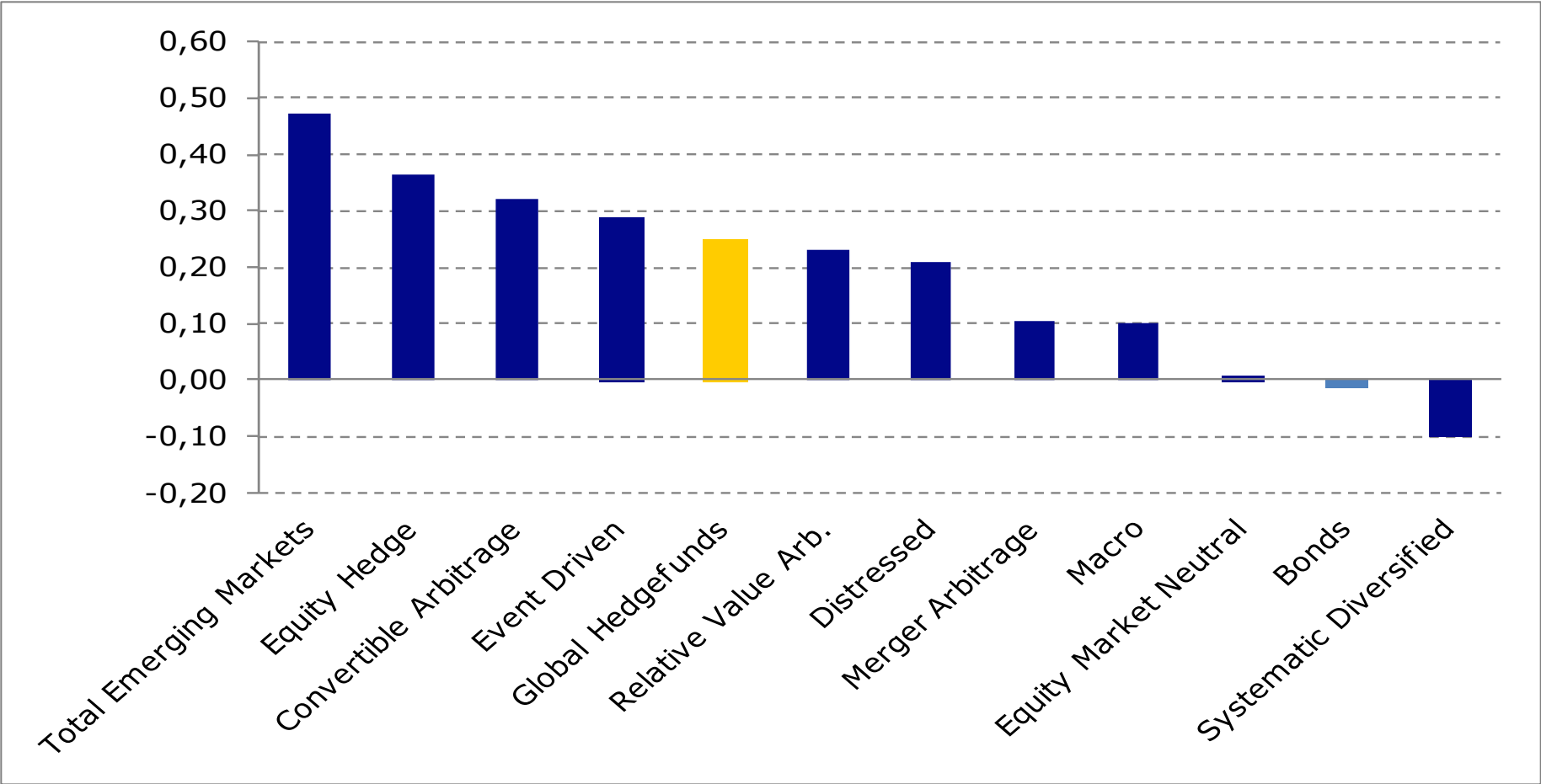
Index: HFRX Global Hedge Fund Index, MSCI World TR, Barclays Aggregate Bond Index

Sharpe kvoter sedan 1998



Index: HFRX Global Hedge Fund Index, MSCI World TR, Barclays Aggregate Bond Index

Korrelation med MSCI World sedan 1998



Index: HFRX Global Hedge Fund Index, MSCI World TR, Barclays Aggregate Bond Index

Agenda

- OPM introduktion
- Hedgefond introduktion
- Historisk utveckling för hedgefonder
- Utsikter för hedgefonder inför närmsta året
- OPM investeringsprocess
- Fondernas utveckling
- Övriga uppdateringar

Många globala utmaningar skapar möjligheter

- Skuldkrisen i Europa och USA påverkar hela den globala ekonomin. Nuvarande räntenivåer i vissa europiska länder är ej uthålliga utan måste komma ner.
- Höstens val i USA kommer att bli ett viktigt tema under 2012

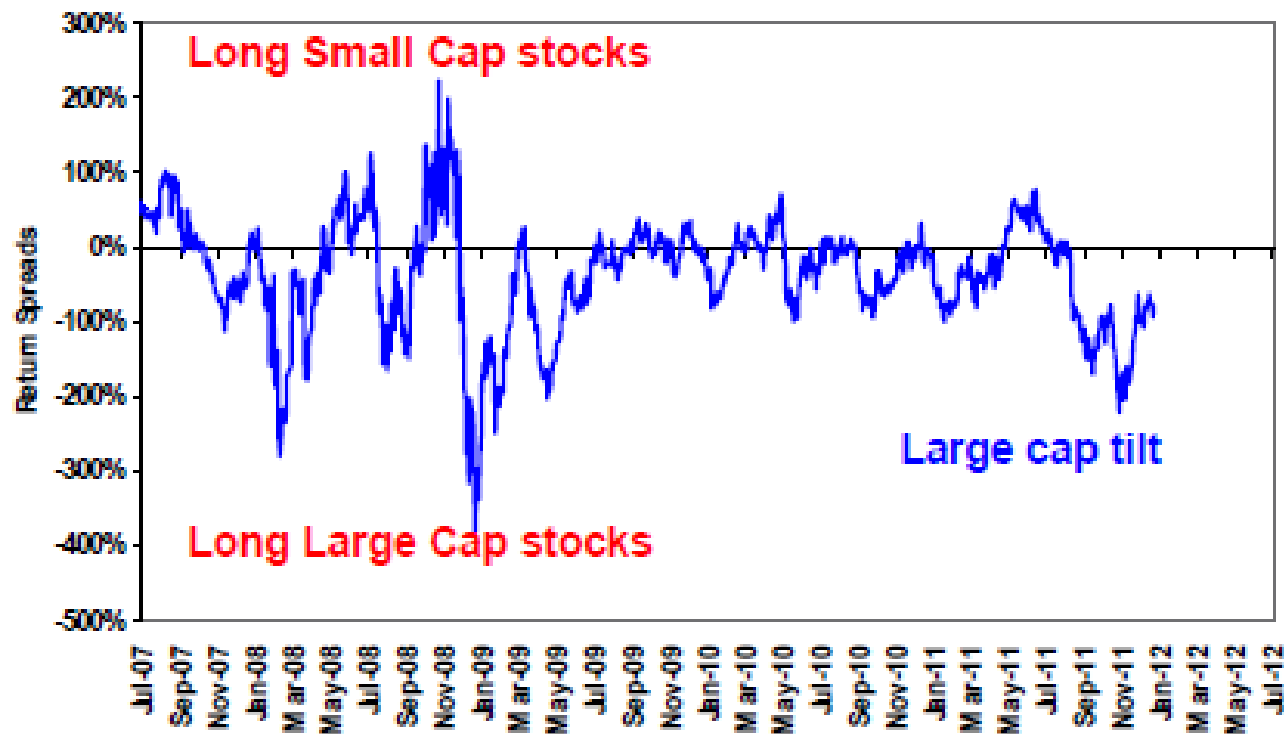
- Börsens värdering av storbolag relativt statsobligationer är på historiskt extrema nivåer
- Dagens prissättning av tillgångar diskonterar överlag en väsentlig värre utveckling än de officiella prognoserna

- Kinas ökade vikt av global BNP ökar samtidigt som frågetecknen kring ekonomin blir allt fler och inte minst de politiska riskerna
- Handelstullar tenderar att öka och de globala resurserna blir allt knappare

- Pensionssystemens risklimiter tvingar systemen att sälja riskfyllda tillgångar
- På sikt finns problem med en åldrande befolkning

Många hedgefonder anser att storbolag är billigare än småbolag vilket även syns i deras exponering

1m rolling market cap exposure for Long/Short Equity funds



Källa: Merrill Lynch

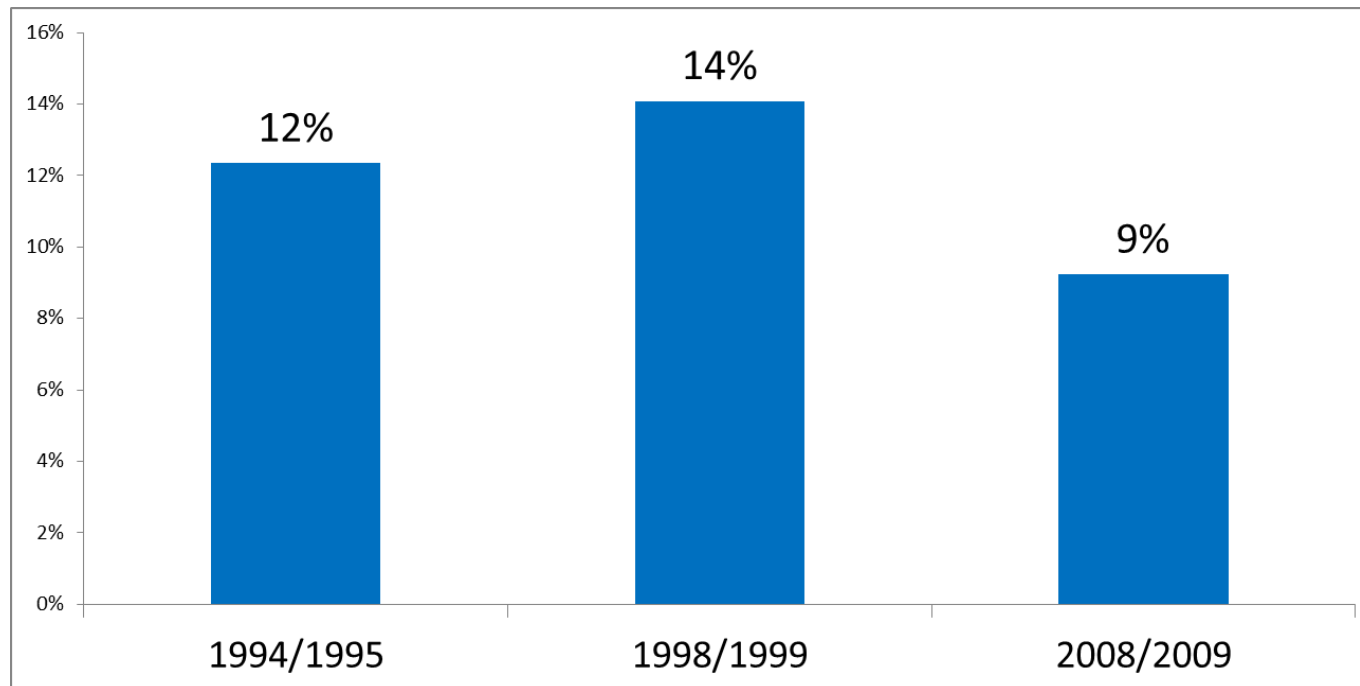
Vinnande strategier – årsvis ranking

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Average
Convertible Arbitrage	11	5	5	8	8	5	1	5	8	8	11	12	6	11	11	1	6	7	7,2
Dedicated Short Bias	1	11	12	12	10	12	2	12	2	12	12	2	12	9	2	12	12	4	8,4
Emerging Markets	2	12	1	2	12	2	12	3	5	1	3	1	1	1	10	2	5	10	4,7
Equity Market Neutral	8	9	7	7	3	6	3	7	4	11	8	8	8	6	12	10	11	2	7,2
Event Driven	5	4	4	5	9	3	7	4	9	3	2	6	2	4	5	6	2	12	5,1
Distressed	6	2	3	4	6	4	11	1	10	2	1	3	3	8	7	5	7	8	5,1
Risk Arbitrage	4	7	10	9	5	7	4	9	12	9	10	9	10	7	3	8	10	6	7,7
Fixed Income Arbitrage	7	6	8	10	11	8	8	6	7	10	7	10	9	12	9	3	3	3	7,6
Global Macro	10	1	2	1	7	10	5	2	3	4	5	5	7	2	4	9	1	1	4,4
Long/Short Equity	12	3	6	3	2	1	10	11	11	5	4	4	5	3	6	7	9	11	6,3
Managed Futures	3	10	11	11	1	11	9	10	1	7	9	11	11	10	1	11	4	9	7,8
Multi-Strategy	9	8	9	6	4	9	6	8	6	6	6	7	4	5	8	4	8	5	6,6

Källa: Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index sedan 1994

Ofta följer starka hedgefond år efter svaga

- Nedan visas överavkastning för hedgefonder, relativt snitt avkastning, för de efterföljande åren av de tre historiskt sämsta hedgefond åren
- I korthet kan vi konstatera att det historiskt varit så att det efter svaga år kommit starka år



Källa: Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index sedan 1994

Vad vi generellt tror på inför närmsta åren

- Trovärdiga förvaltare med starkt trackrecord och logiska strategier

- Strategier med lågt beta och gärna hög likviditet

- Erfarna personer som varit med ett antal konjunkturcykler

- Större firmor med god infrastruktur

Prioriterade strategier

- Global Macro

- CTA / Managed Futures

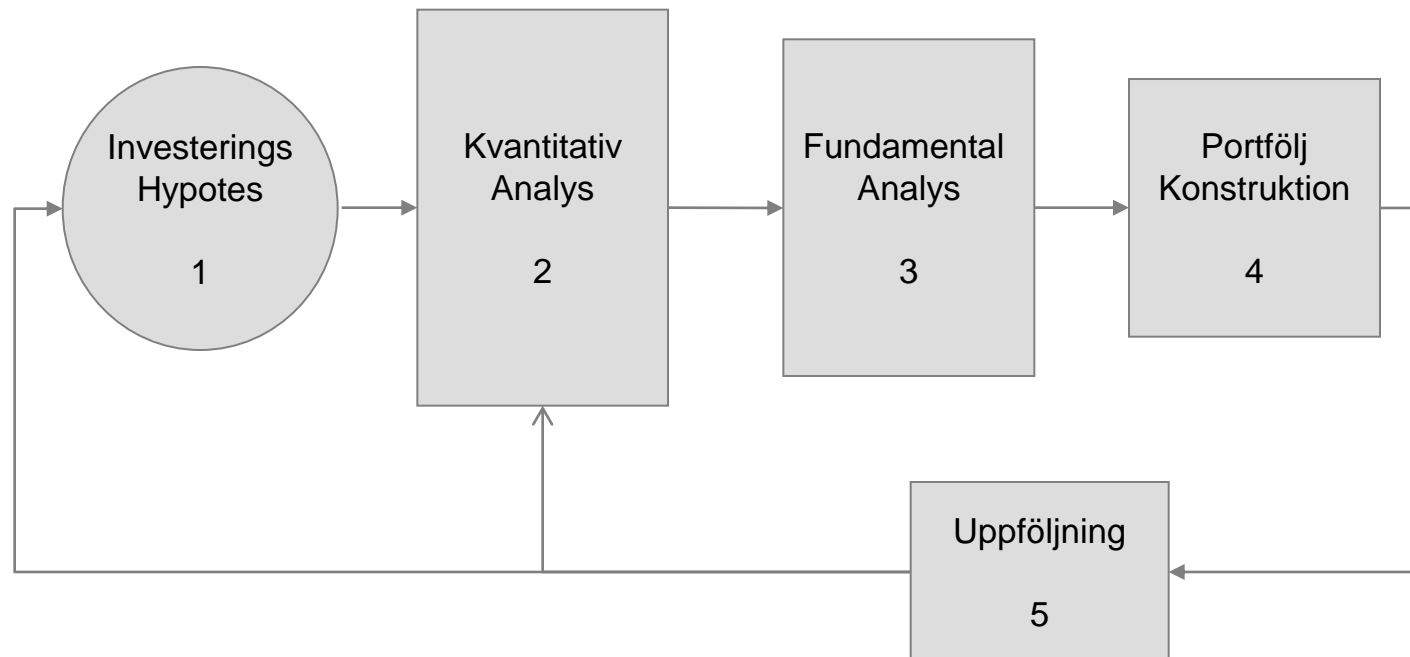
- Equity Market Neutral

- Multistrategi / short term trading

Agenda

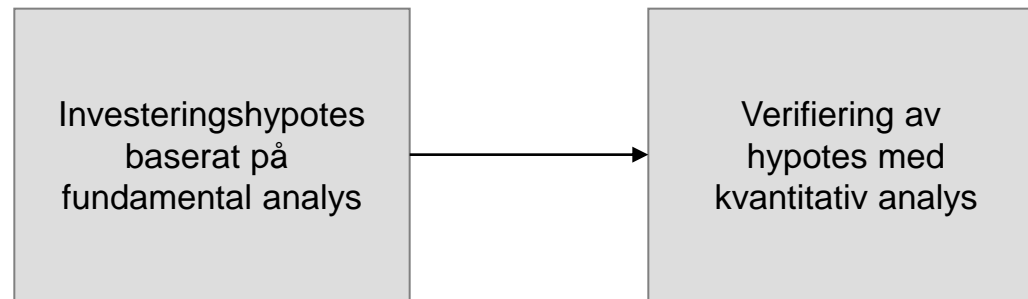
- OPM introduktion
- Hedgefond introduktion
- Historisk utveckling för hedgefonder
- Utsikter för hedgefonder inför närmsta året
- OPM investeringsprocess
- Fondernas utveckling
- Övriga uppdateringar

OPM investeringsprocess



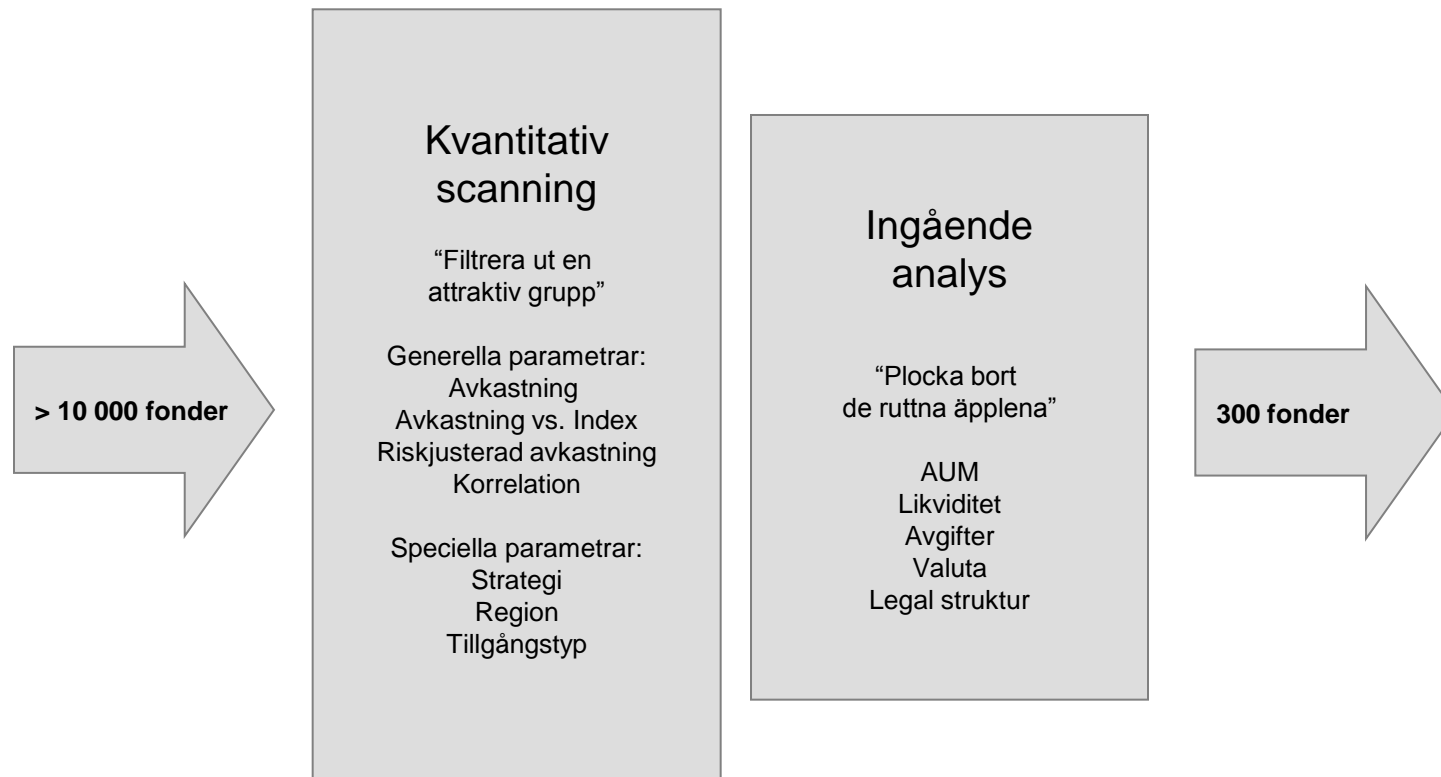
All OPM förvaltning sker efter systematiska investeringsprocess
Hedgefonder följer en månatlig uppföljningscykel

1 - Investeringshypotes



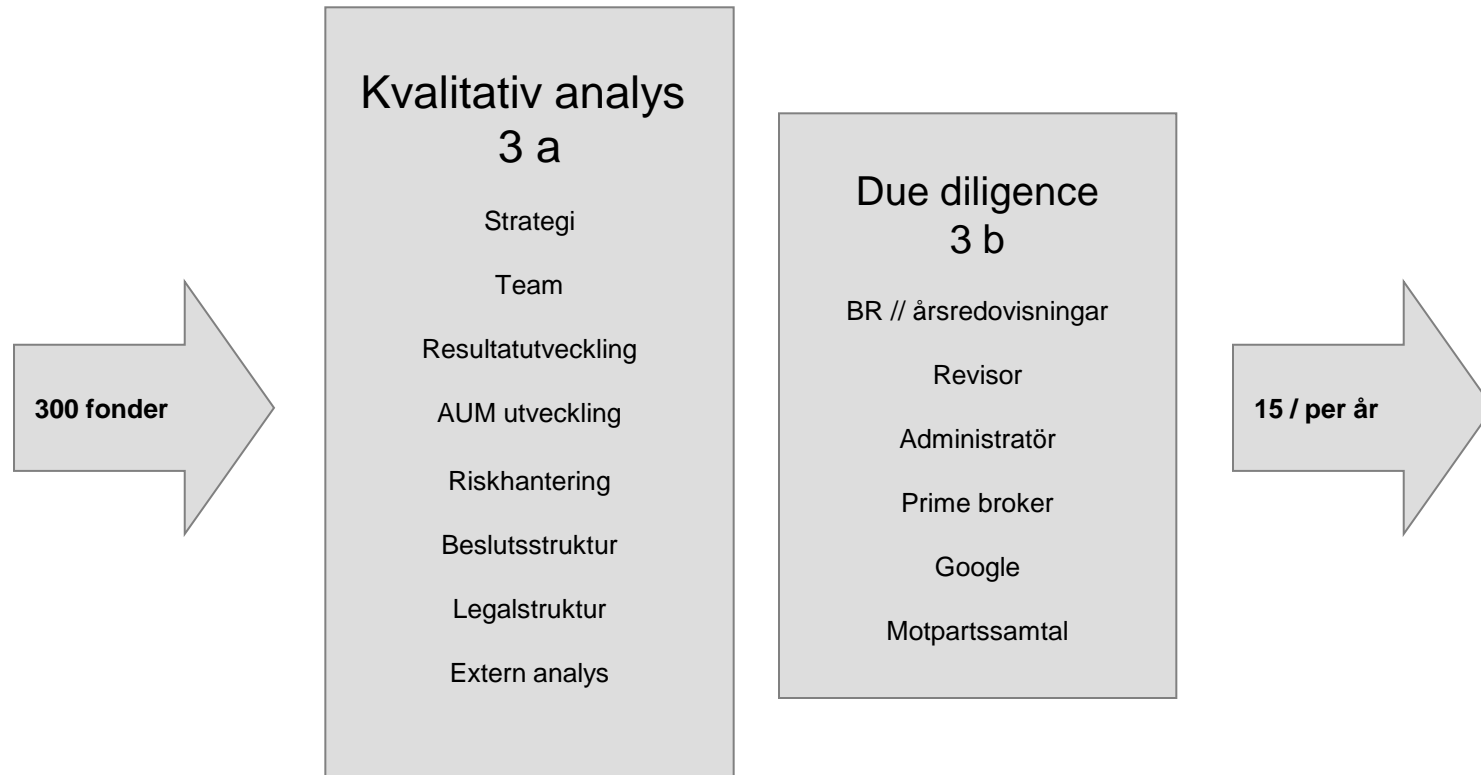
Vilken historisk information skall vi leta efter för att hitta fonder med hög förväntad framtida riskjusterad avkastning?

2 - Kvantitativ analys



Identifiera delpopulation som sannolikt kommer att leverera attraktivare avkastningsmönster än snittet av hela populationen

3 - Fundamental analys



Välj ut attraktiva fonder på traditionellt vis utifrån den minskade delpopulationen
Denna del i processen tar normalt 6-9 månader

Vad vi söker i den kvalitativa analysen (3a)

Pålitliga och motiverade fondförvaltare
med starkt "track record"

Förvaltare som vi förstår och som
investerar med en uppenbar "edge"

Fonder med tillgångar under förvaltning
som inte överskrider förvaltningens kapacitet

Fonder med en sund riskkontroll
och klar legal struktur

Förvaltare med den högsta sannolikheten att leverera attraktiv framtida avkastning

Viktigast vid Due diligence (3b)

Analys av den legala strukturen
- administratör, prime broker, revisor,
tillsynsmyndighet och prospekt

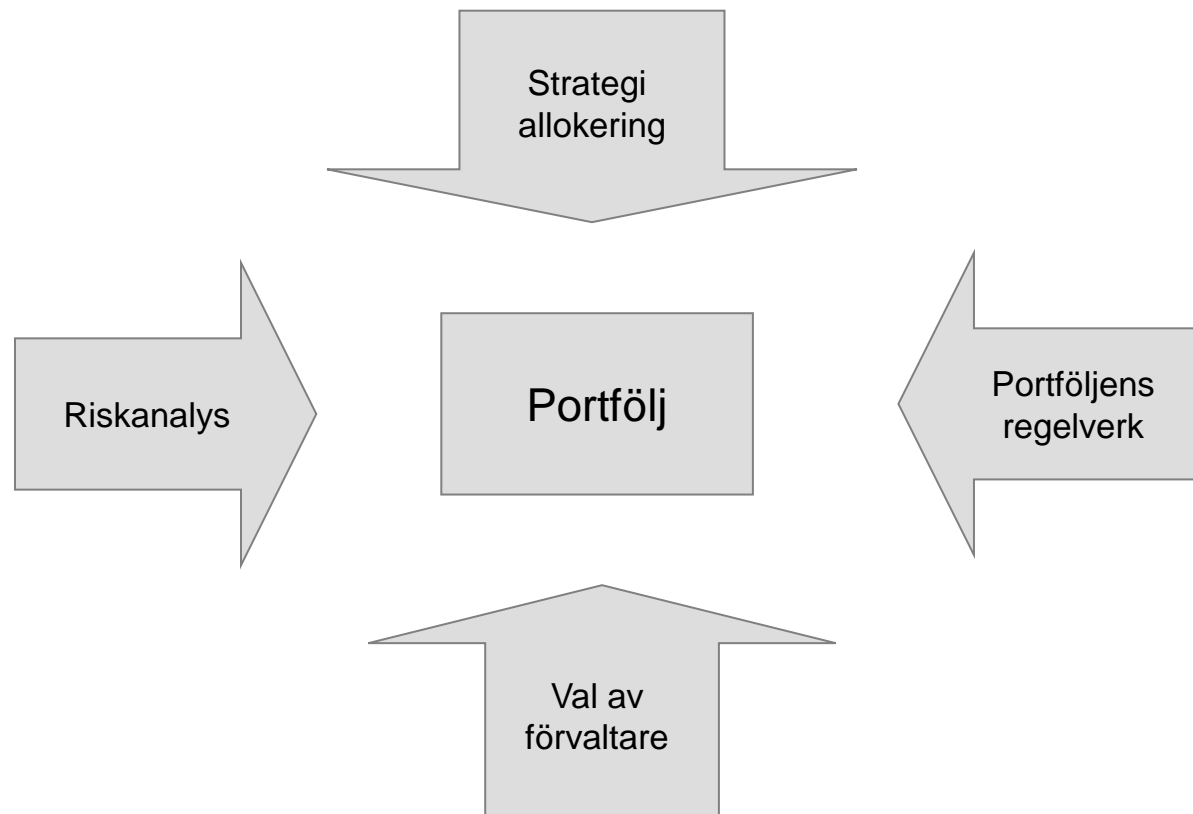
Analys av BR i reviderade bokslut

Analys av beslutsstruktur
och riskhantering

Motpart samtal, individ DD
samt analys av eventuella rykten

Var kritisk och avstå vid eventuell tvekan

4 - Portföljkonstruktion



Förvaltarvalet ligger i fokus och ansatsen kan liknas vid den en traditionell fundamental aktiefond använder
Nyckeln är att sätta samman en portfölj av talangfulla förvaltare, inte att ha åsikter om strategival

5 – När vi typiskt går ur en fond

Ökad volatilitet i kombination
med lägre avkastning

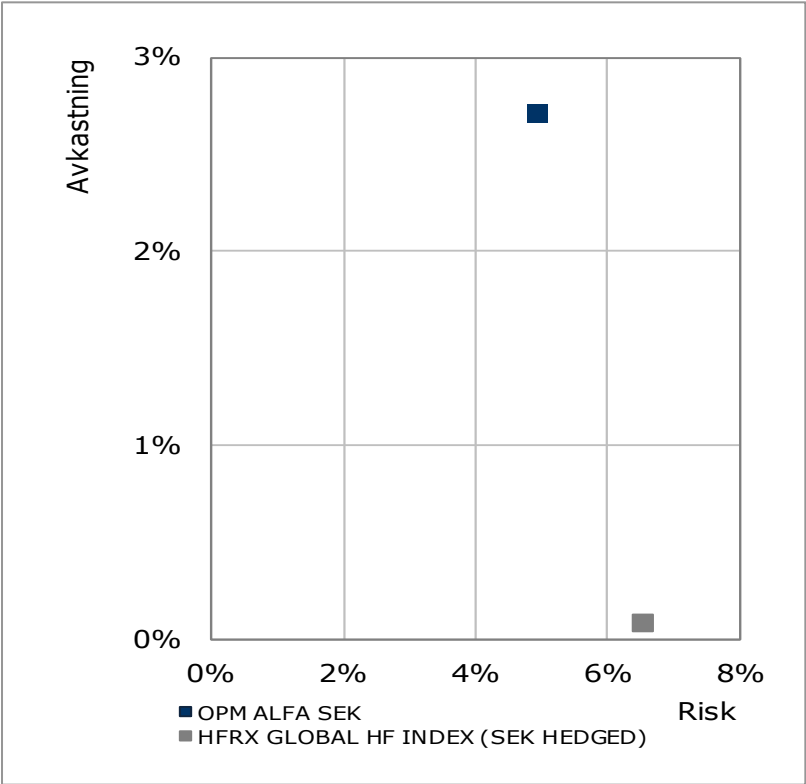
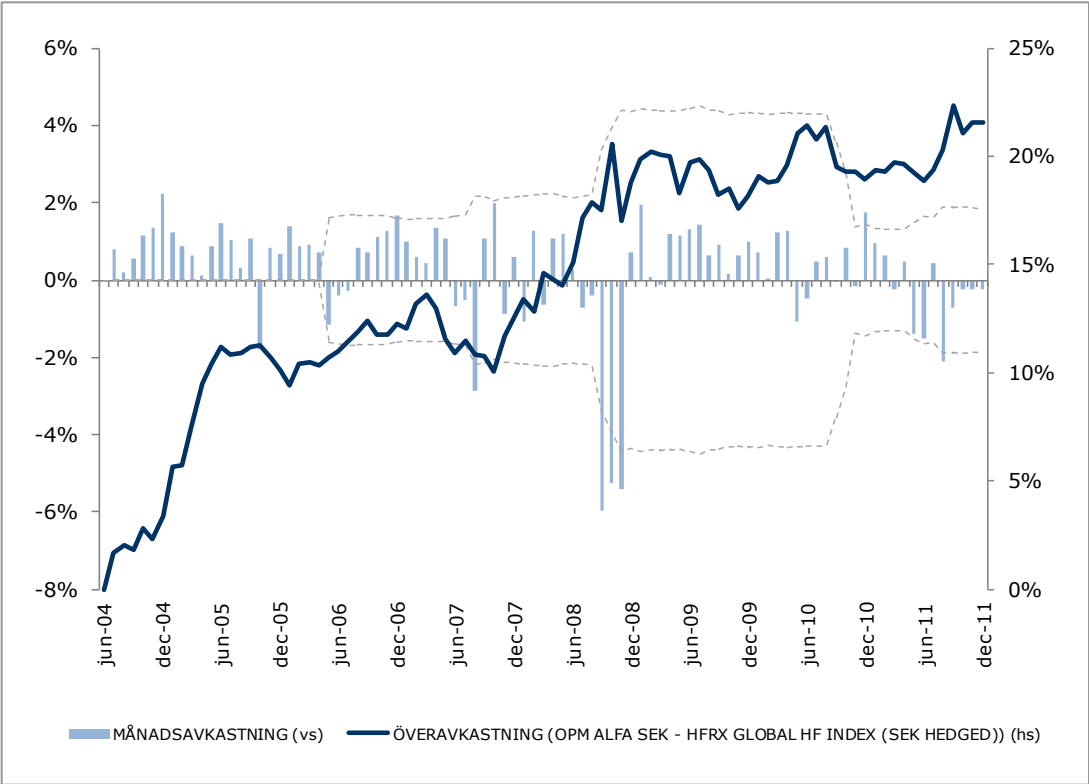
Tillgångar under förvaltning är
större än den ursprungliga
“traden” klarar av

Nyckelpersonal slutar eller
andra signifikanta operationella nyheter

Lägre avkastning än våra generella mål
eller om vi har attraktivare fonder
i vårt AAA-universum

Hedgefonder – inte en “köp och behåll”-tillgång
Hög disciplin – levererar ej fonden åker den ut
Vi förväntar oss att byta ut ungefär 1/4 av fonderna varje år

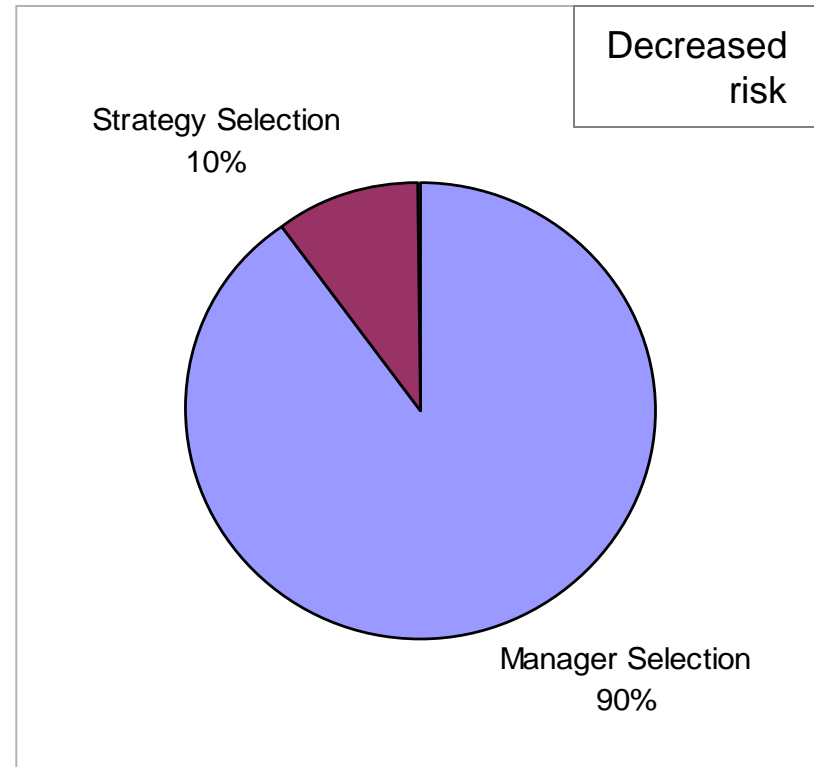
Process som adderar värde



OPM Alfa har slagit HFRX Global Hedge Fund Index med över 20% sedan start med mindre risk.

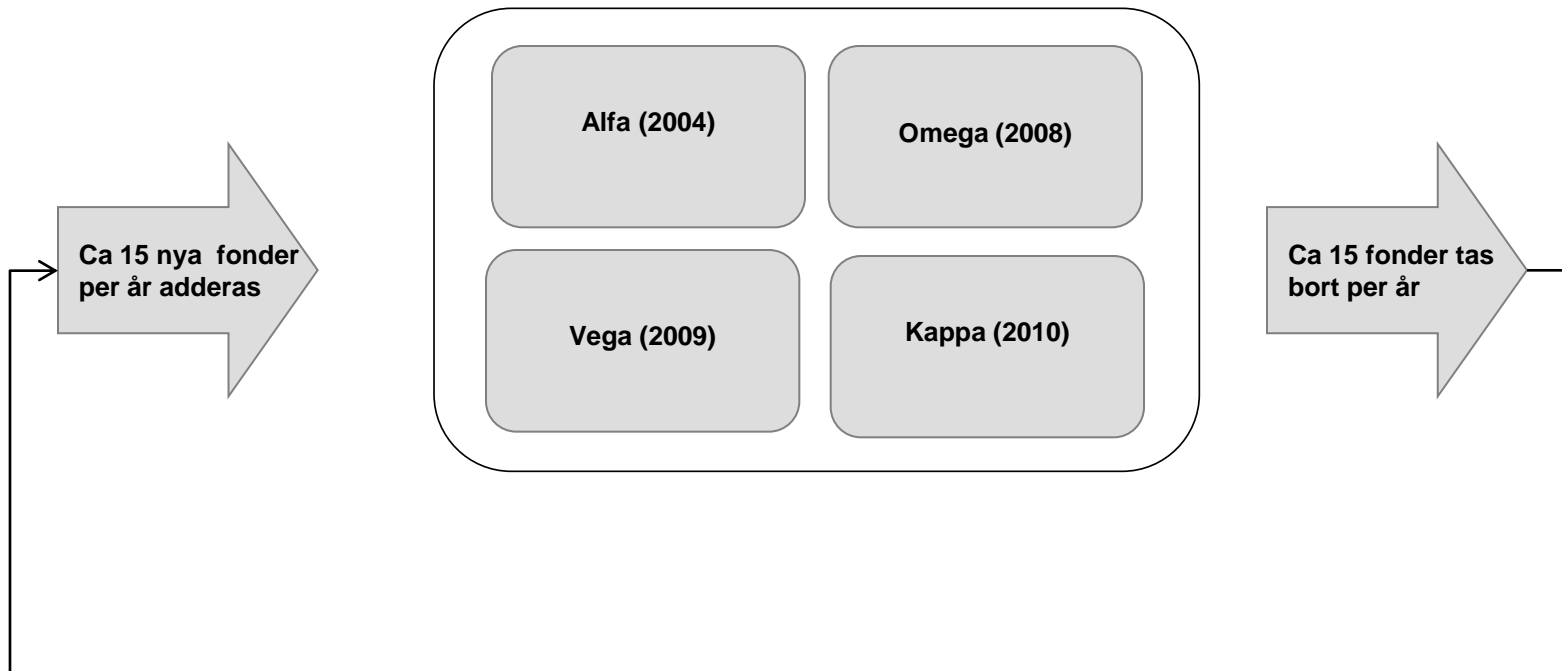
OPM Alfa vs. USD denominated Indices:
S&P500, Citi World Government Bond Index, all maturities, in U.S. Dollar terms, Credit Suisse Tremont Investable Hedge Fund Index

Bidrag från förvaltarval och strategival



Nära på allt mervärde kommer från "Manager Selection"

Alla fondandelsfonder förvaltas efter samma process



Olika fonder har restriktioner på väljbara fonder i "AAA Universe" beroende på inriktning och erbjuden likviditet

Agenda

- OPM introduktion
- Hedgefond introduktion
- Historisk utveckling för hedgefonder
- Utsikter för hedgefonder inför närmsta året
- OPM investeringsprocess
- Fondernas utveckling
- Övriga uppdateringar

OPM FoHF allokeringar i korthet

- **OPM Alfa** – Bred institutionell lösning med kvartalsvis likviditet
- **OPM Omega** – Hedgefonder med låg aktiekorrelation och månatlig likviditet
 - OPM Global Hedge (går nu samman med OPM Omega)
- **OPM Vega**– Nordiska fonder med etisk granskning (månatlig likviditet)
- **OPM Kappa** – UCITS hedgefonder med daglig likviditet

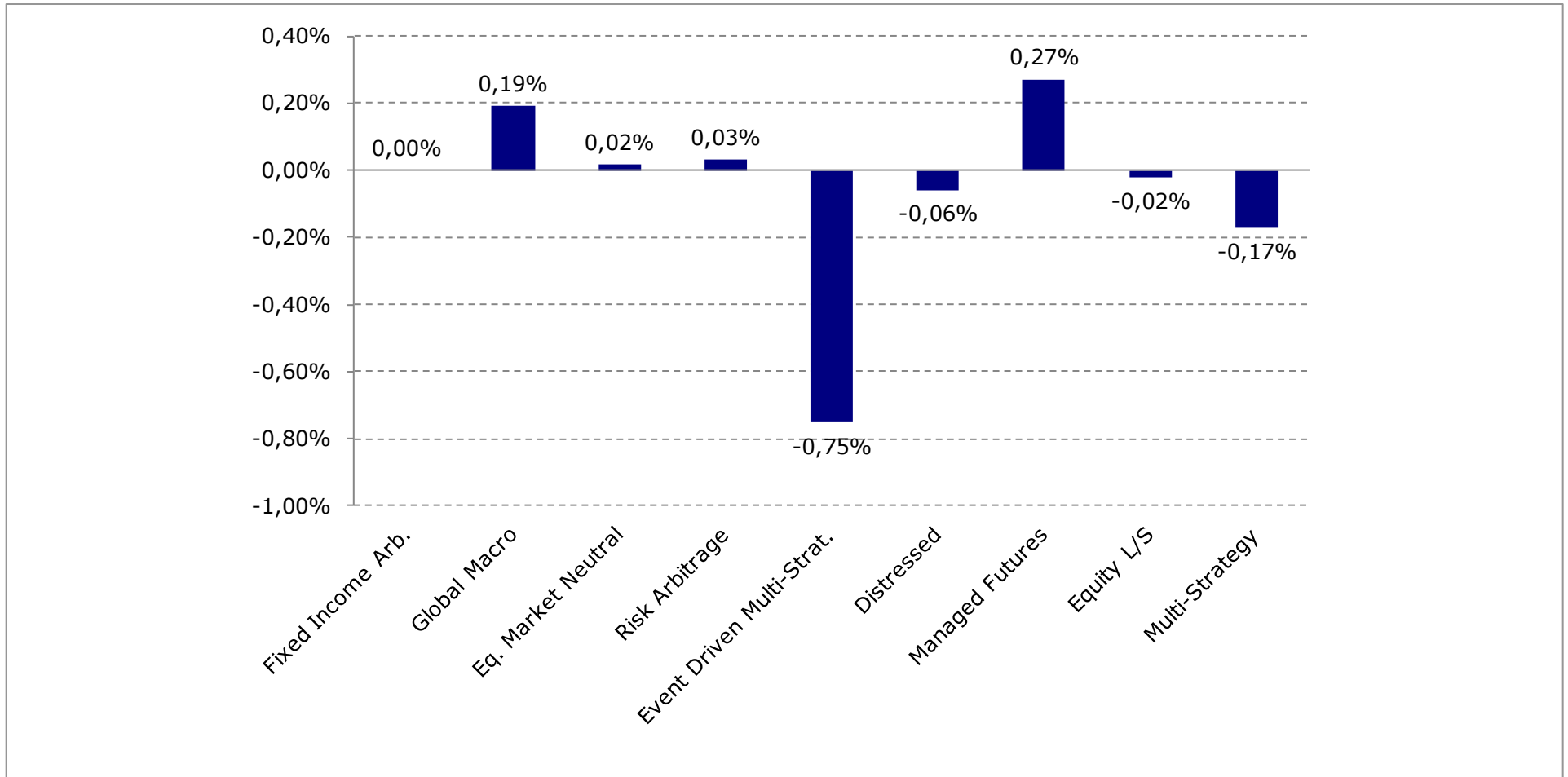
OPM Alfa

- Bred institutionell lösning med låga avgifter och kvartalsvis likviditet.
- Genom att fonden handlas med kvartalsvis likviditet kan fonden investera relativt fritt bland världens ledande förvaltare. Relativt övriga OPM allokeringar har OPM Alfa en högre exponering mot strategin Event Driven som historiskt uppvisat en av de attraktivaste avkastningsprofilerna men som ofta kräver kvartalslikviditet.
- OPM Alfa har sedan starten 2004 väsentligt slagit HFRX Global HF Index med betydligt lägre risk. Förvaltningsresultatet har uppmärksammats internationellt där OPM Alfa bland annat varit nominerad till bästa europeiska fond i sin kategori i HFMweek European Performance Awards.



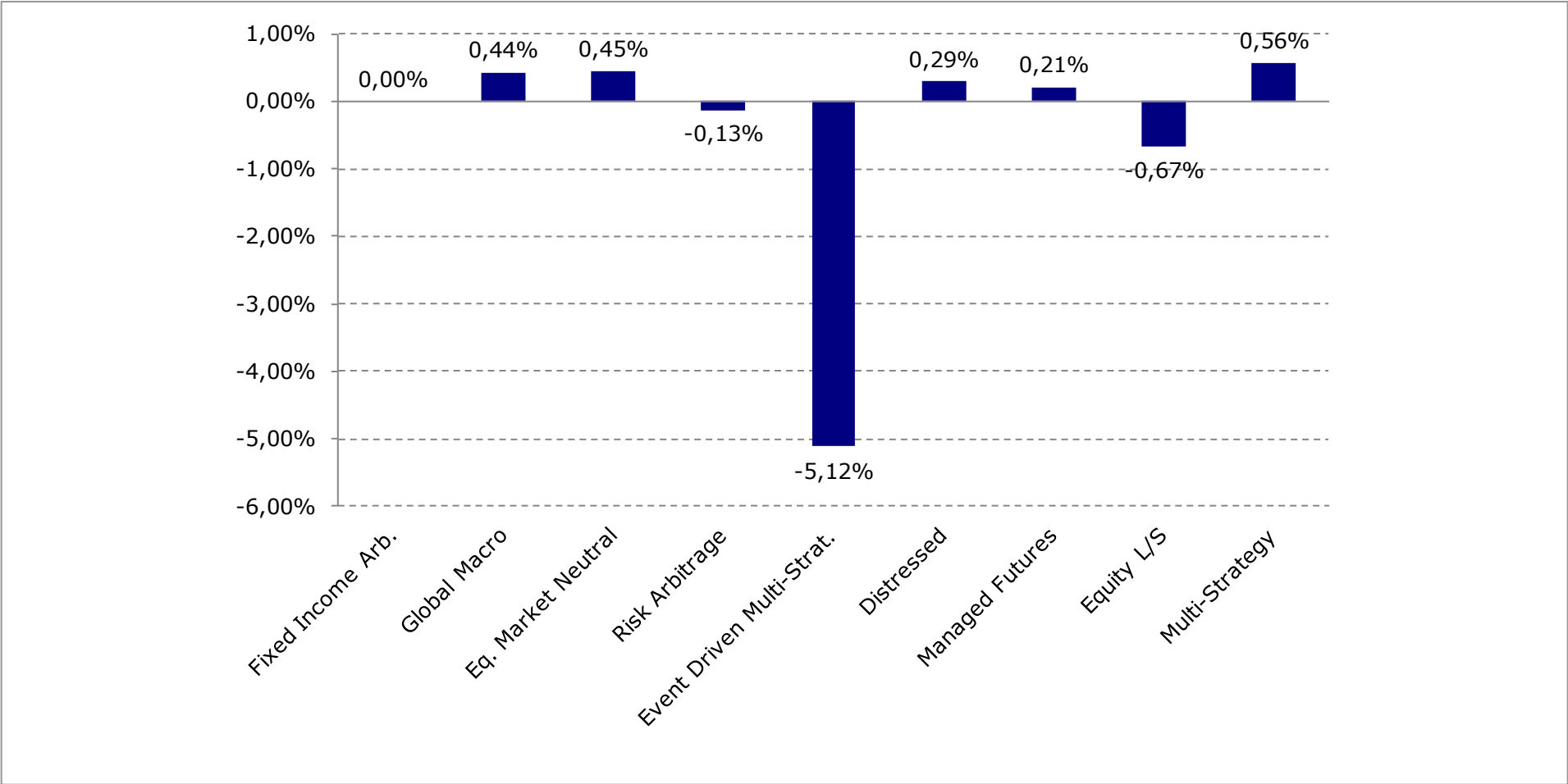
- Riskprofil: 5% std
- Valutasäkrad: Ja till SEK
- Normal diversifiering: 20-30 hedgefonder
- Minsta initiala investering: 1 000 000 SEK, och 100 000 EUR
- Likviditet: Kvartalsvis
- Fast avgift: 0,75%
- Rörlig avgift: 10% av vinst (när kursen överstiger 130 EUR och 126 SEK)
- High watermark: Ja, evigt och gemensamt

OPM Alfa, bidragsanalys, Q4 2011



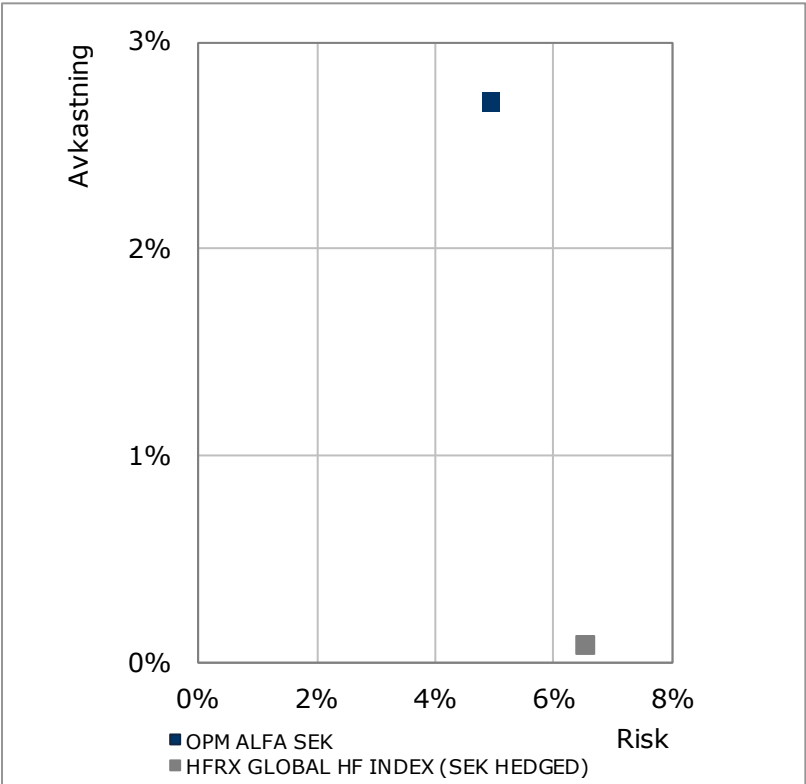
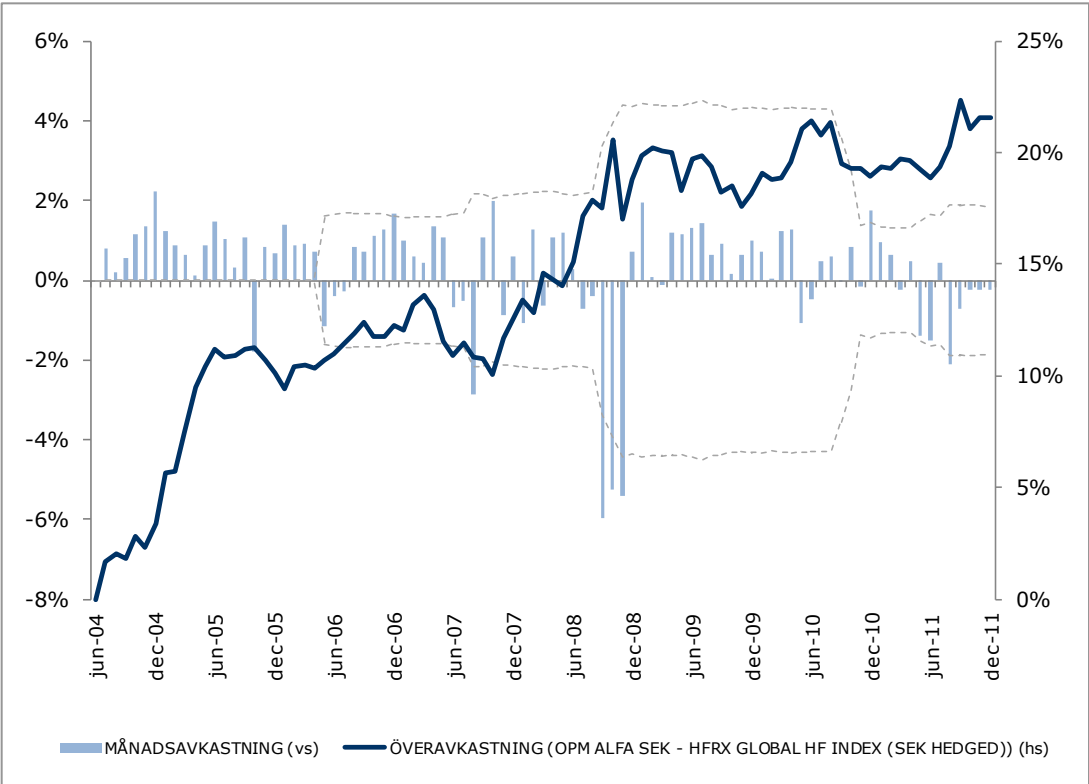
Baserat på OPM Alfa SEK

OPM Alfa, bidragsanalys, 2011



Baserat på OPM Alfa SEK

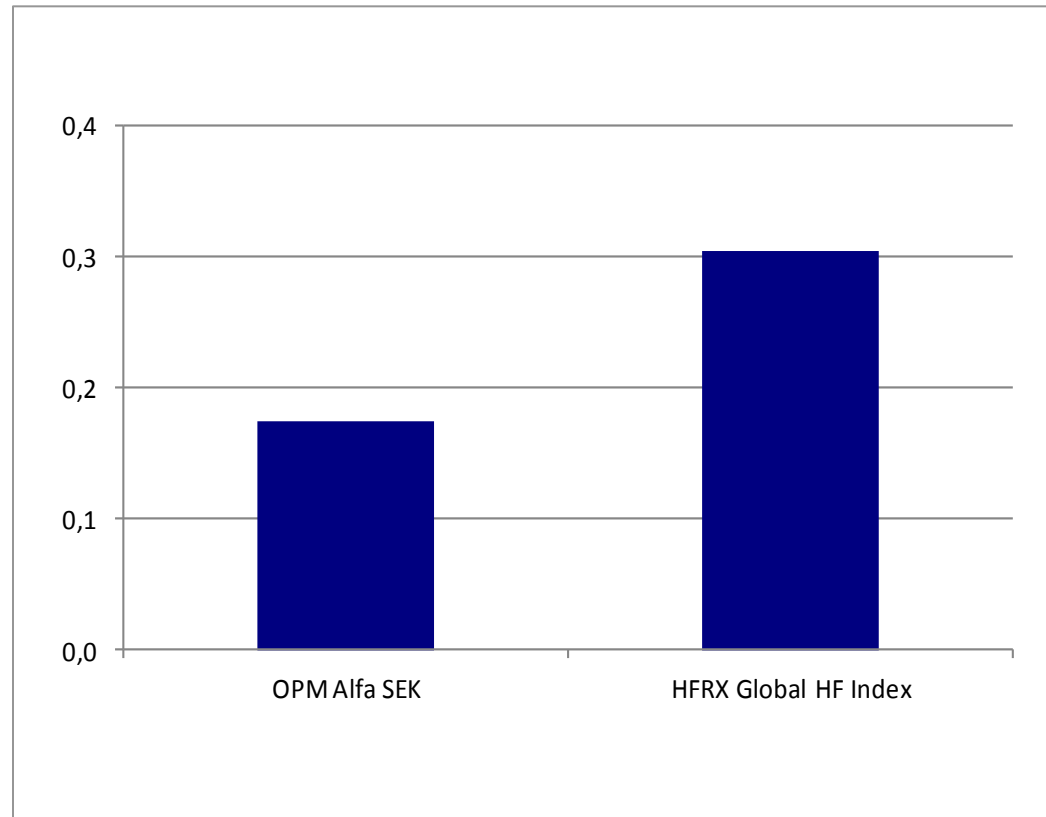
OPM Alfa vs. HFRX Global HF Index



OPM Alfa har sedan start slagit HFRX Global HF Index med väsentligt lägre risk

Baserat på OPM Alfa USD och OPM Alfa SEK

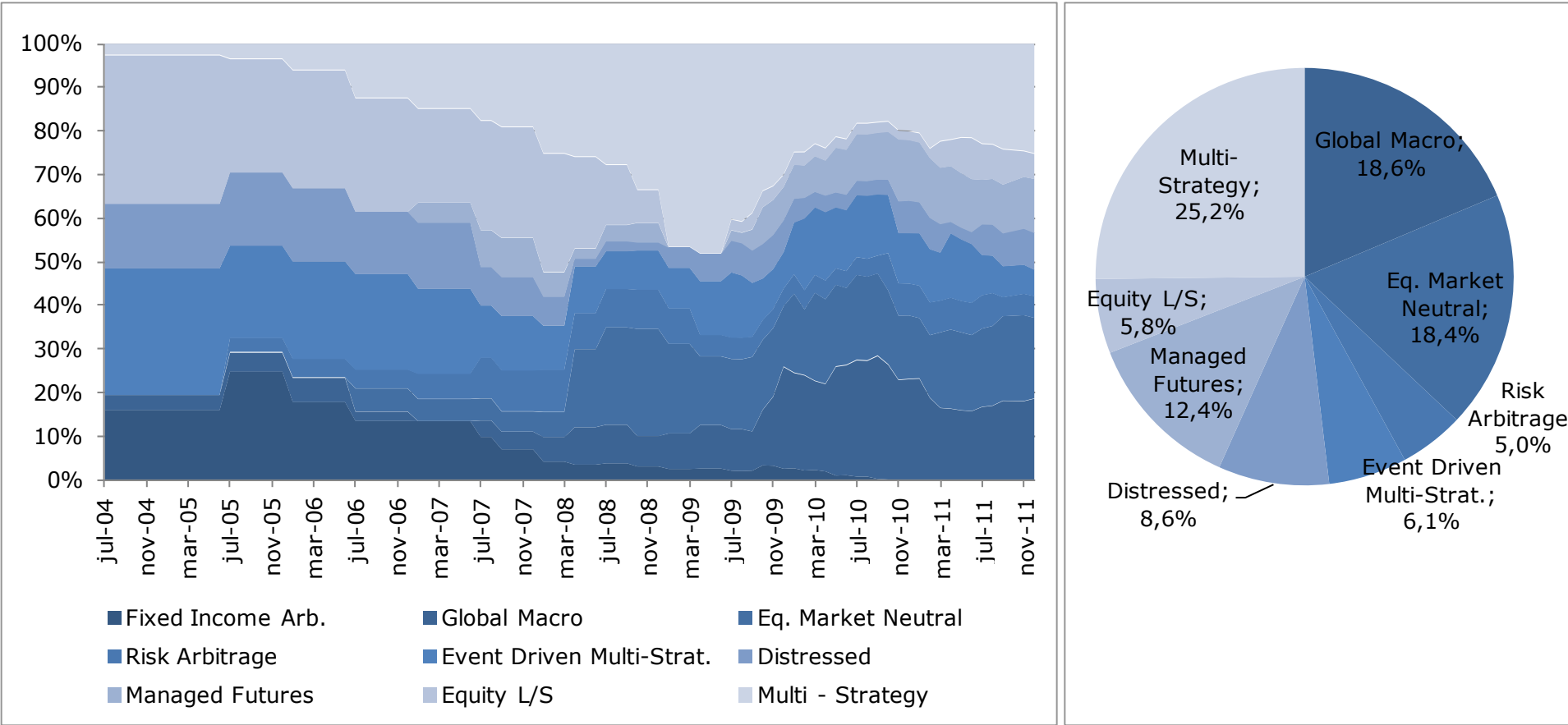
Beta (MSCI World)



OPM Alfa, statistik för underliggande fonder

Antal innehav	26
Avkastning (12 månader)	1,9%
Standardavvikelse (12 månader)	2,5%
Beta v.s. MSCI World (12 månader)	0,04
Avkastning (36 månader)	9,7%
Standardavvikelse (36 månader)	3,4%
Beta v.s. MSCI World (36 månader)	0,08

OPM Alfa strategi allokering, 1 december



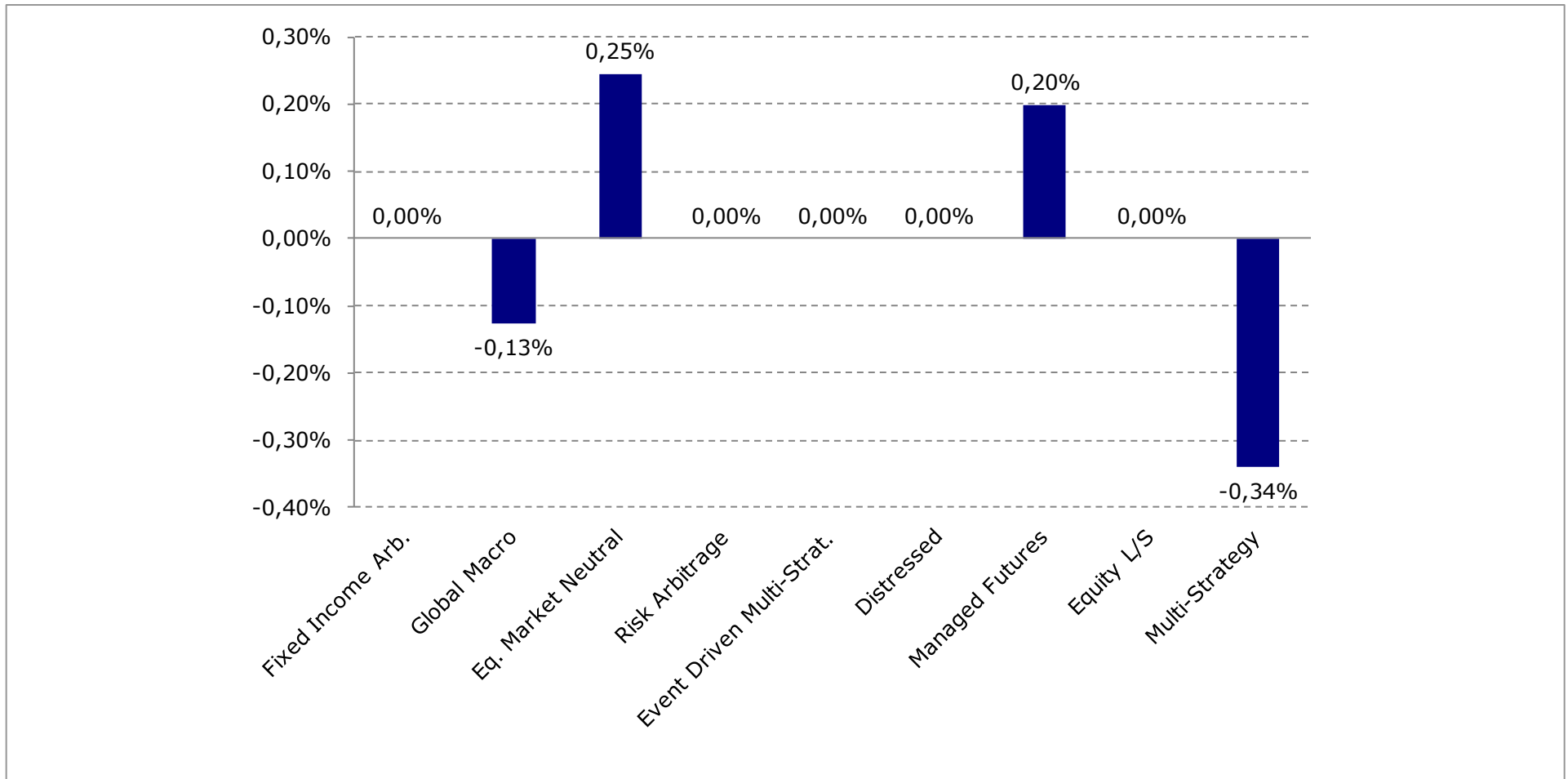
Based on OPM Alfa SEK and OPM Alfa EUR (asset weighted allocations).

OPM Omega

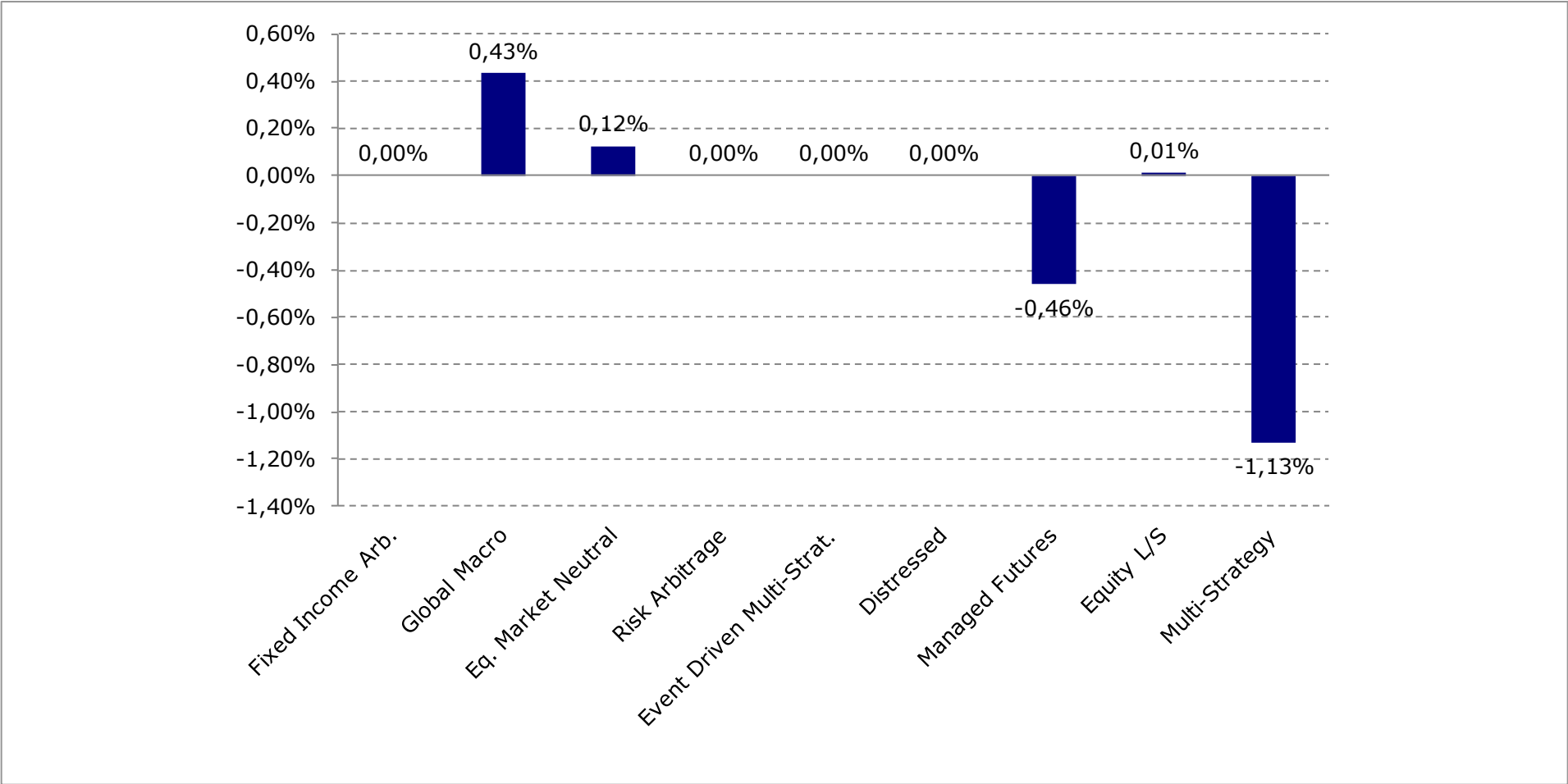
- Fokuserad institutionell lösning med inriktning på lågkorrelerande hedgefonder.
- OPM Omega är en fondandelsfond som investerar i en portfölj av internationella hedgefonder vilka förväntas uppvisa en låg systematisk korrelation med aktiemarknader. Fonden är konstruerad för att vara en optimal komponent i traditionella pensionsportföljer och ett tydligt substitut för räntebärande placeringar. Portföljanalys av nuvarande allokering hittar Ni i fondens resultatrapport.
- OPM Omega startade i april 2008 och har sedan starten väsentligt slagit HFRX Global HF Index med betydligt lägre risk.

- Riskprofil: 5% std
- Valutasäkrad: Ja till SEK
- Normal diversifiering: 15-25 fonder
- Minsta initiala investering: 1 000 000 SEK
- Likviditet: Månatlig
- Fast avgift: 1%
- Rörlig avgift: 10% av vinst
- High watermark: Ja, evigt och gemensamt

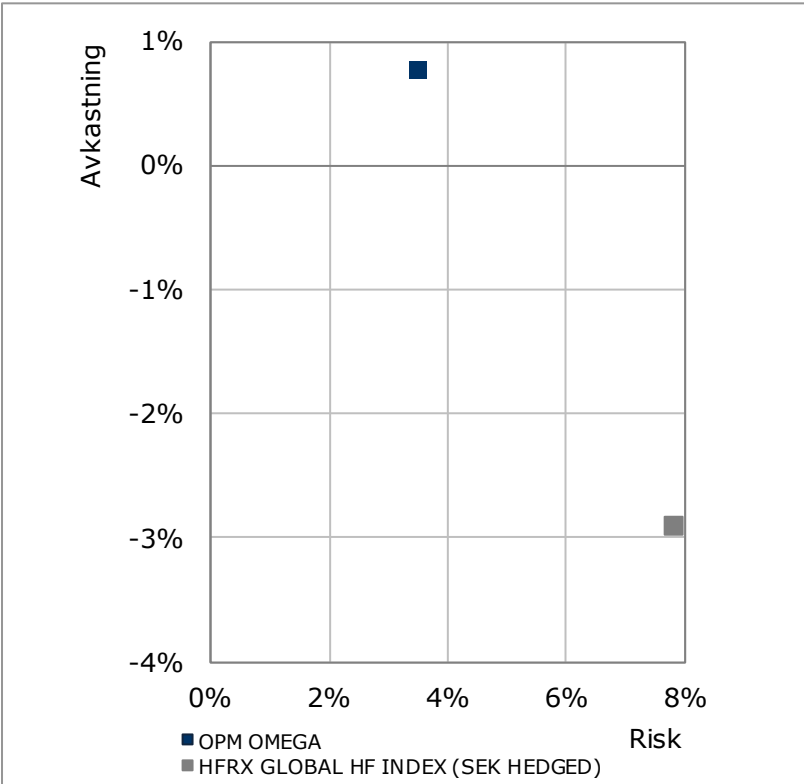
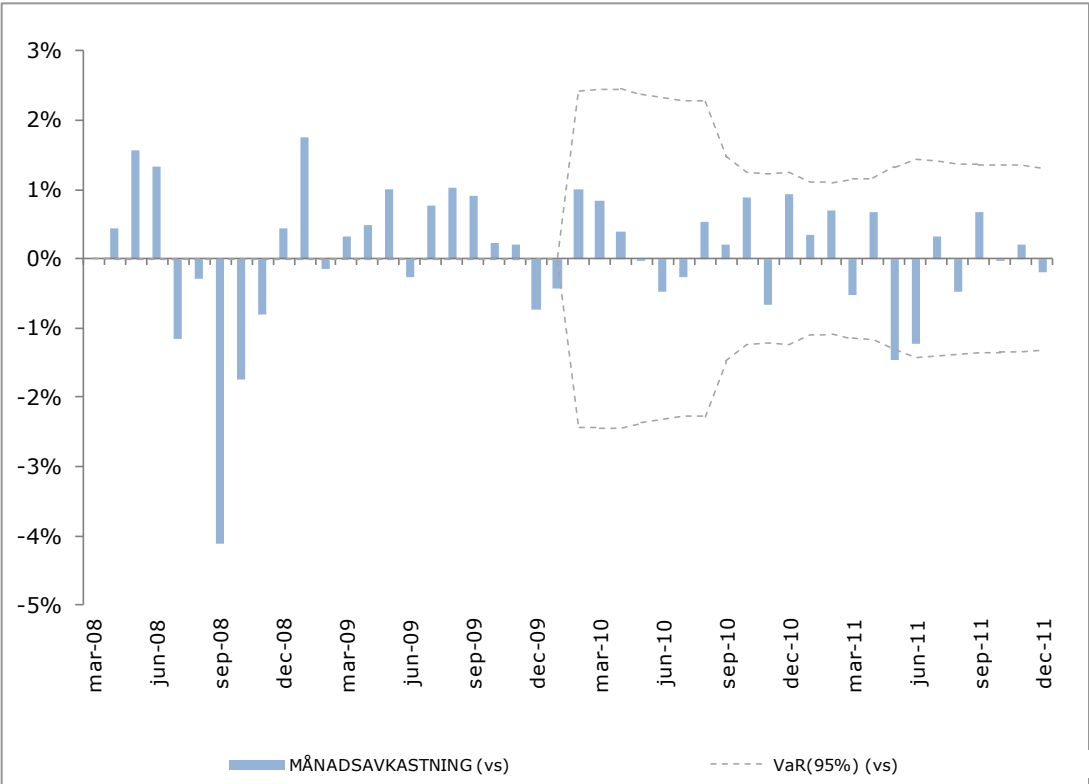
OPM Omega, bidragsanalys, Q4 2011



OPM Omega, bidragsanalys, 2011

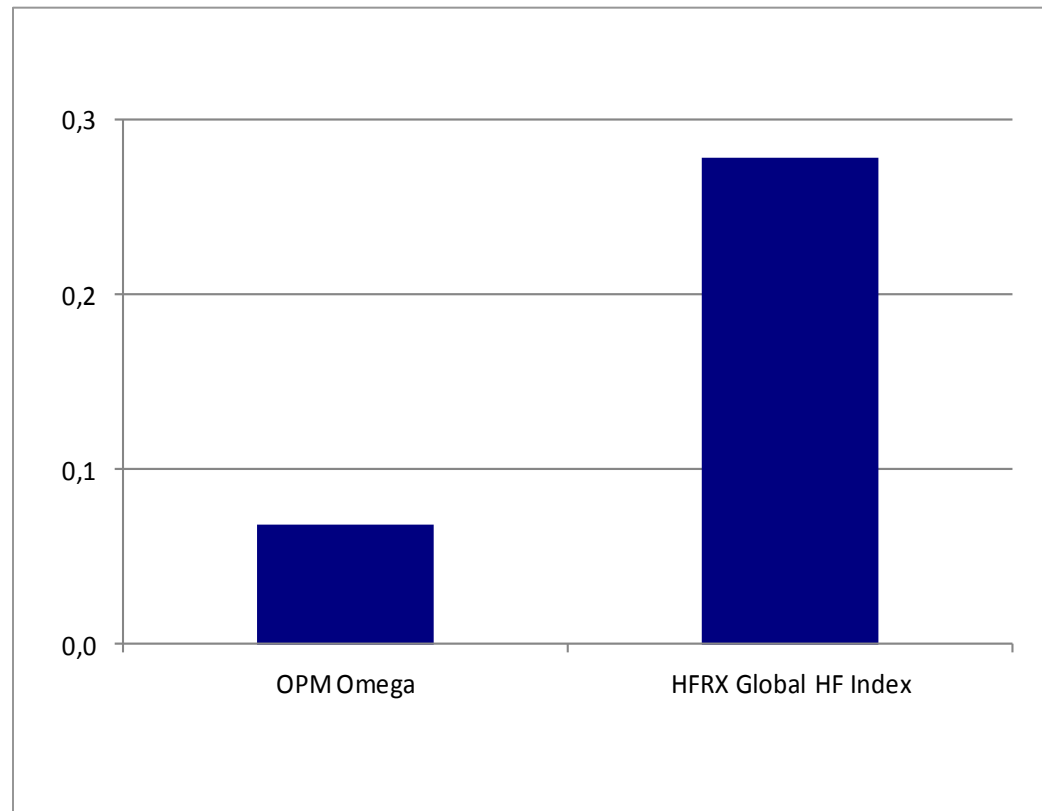


OPM Omega vs. HFRX Global HF Index



OPM Omega har sedan start slagit HFRX Global HF Index med väsentligt lägre risk

Beta (MSCI World)

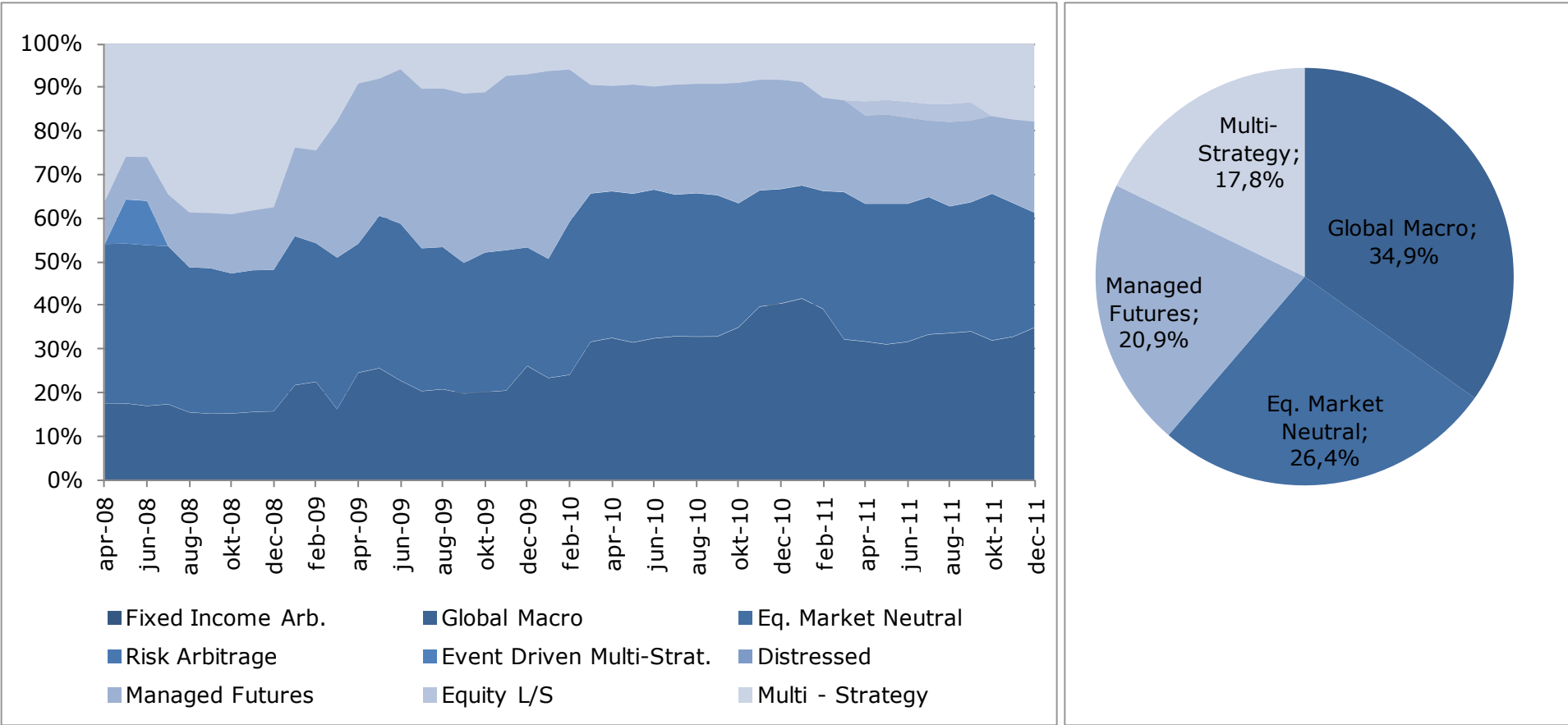


Beta sedan start är en fjärdedel av betat hos HFRX Global HF Index

OPM Omega, statistik för underliggande fonder

Antal innehav	17
Avkastning (12 månader)	3,3%
Standardavvikelse (12 månader)	3,3%
Beta v.s. MSCI World (12 månader)	-0,04
Avkastning (36 månader)	8,8%
Standardavvikelse (36 månader)	3,9%
Beta v.s. MSCI World (36 månader)	0,04

OPM Omega, strategi allokering, 1 december

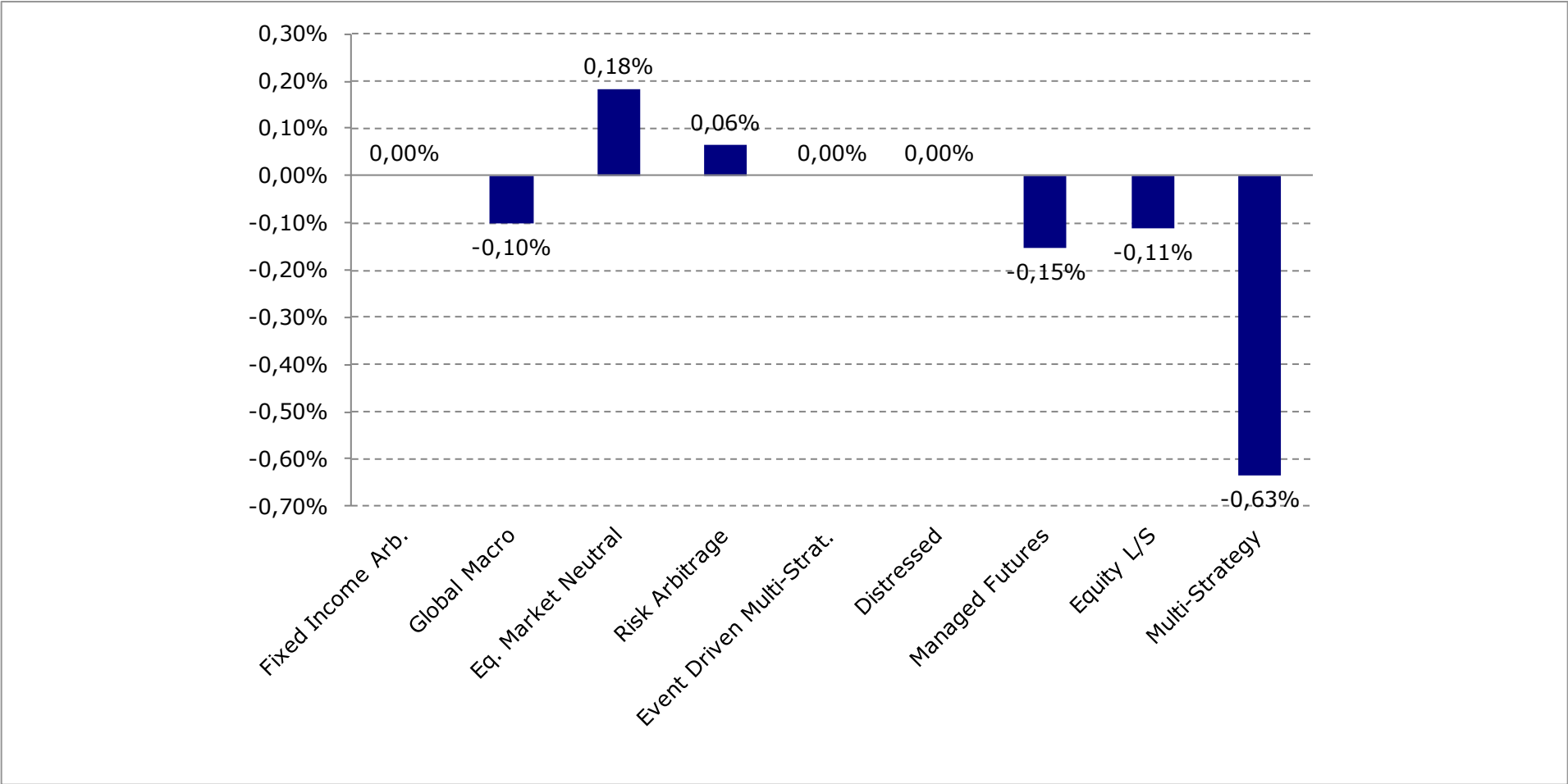


OPM Global Hedge

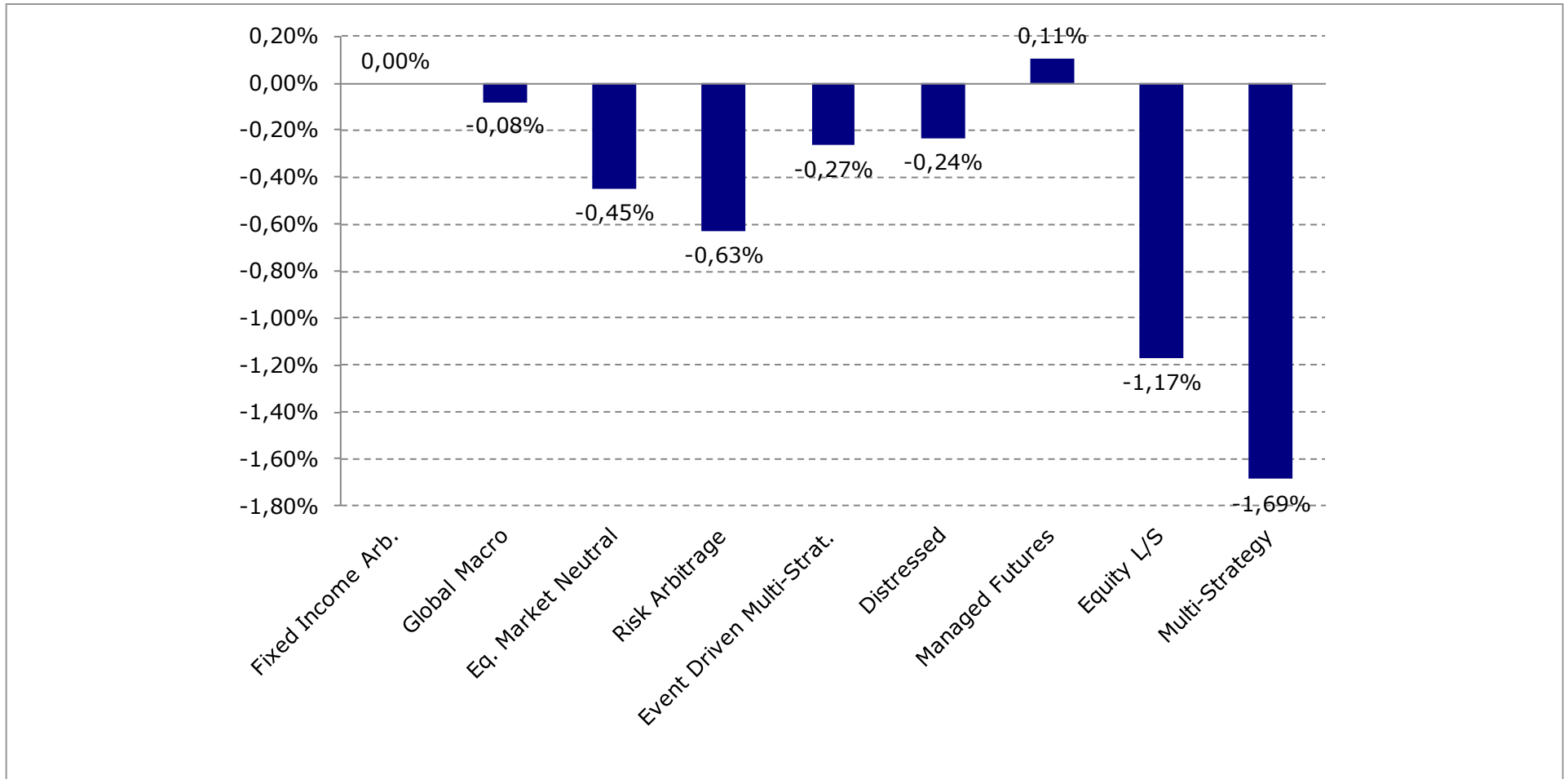
- Fond anpassad för privatinvestorer med hög andel "global macro" och utan rörlig avgift.
- OPM Global Hedge är en fondandelsfond som investerar i en portfölj av internationella hedgefonder. Fonden har en övervikt mot "Global Macro" förvaltare relativt OPM:s andra hedgefond allokeringar. Fonden förvaltas utan rörlig ersättning och erbjuder månatlig likviditet. Portföljanalys av nuvarande allokering hittar Ni i fondens resultatrapport.
- OPM Global Hedge hette tidigare HQ Global Hedge och OPM tog över förvaltningen från HQ i februari 2009. OPM Global Hedge har sedan start väsentligt slagit HFRX Global HF Index med lägre risk.

- Riskprofil: 8% std
- Valutasäkrad: Ja till SEK
- Normal diversifiering: 20-30 fonder
- Minsta initiala investering: 10 000 SEK
- Likviditet: Månatlig
- Fast avgift: 1,5%
- Rörlig avgift: 10% av vinst

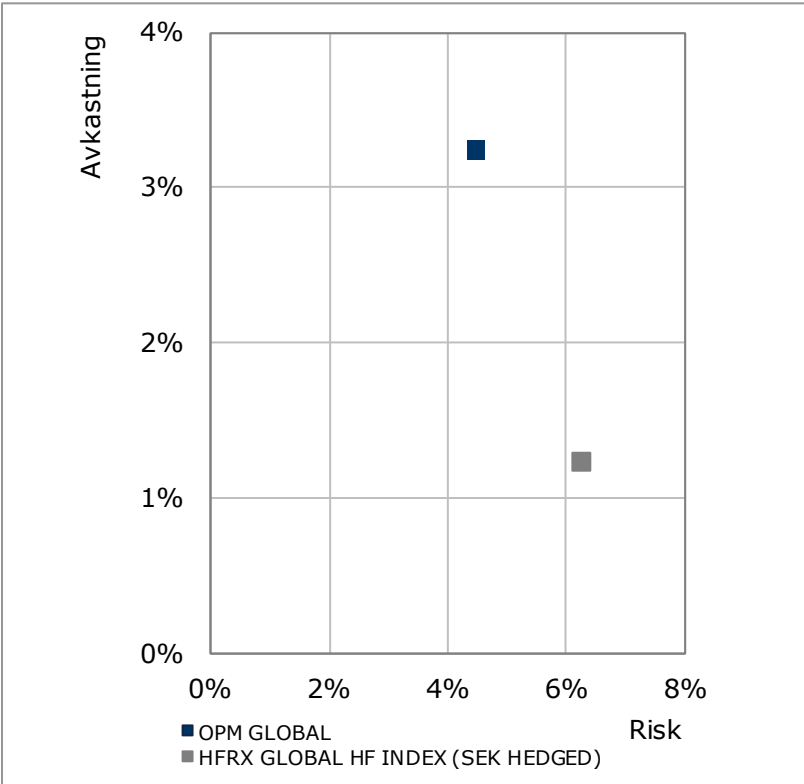
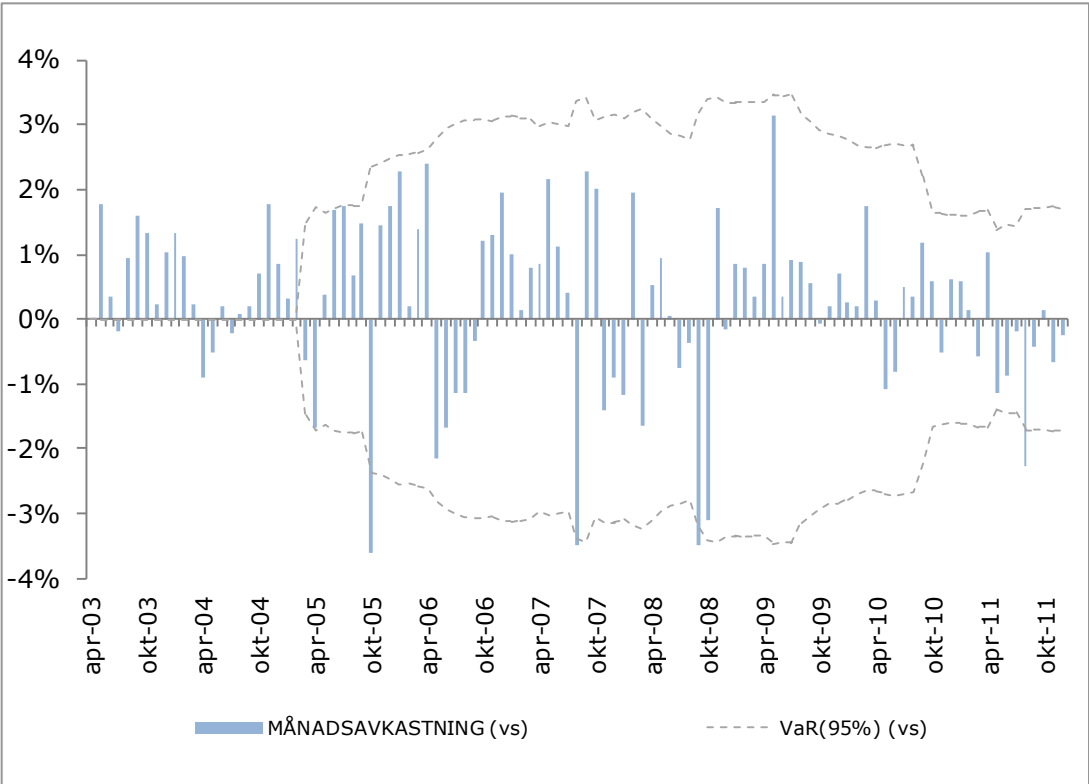
OPM Global Hedge, bidragsanalys, Q4 2011



OPM Global Hedge, bidragsanalys, 2011



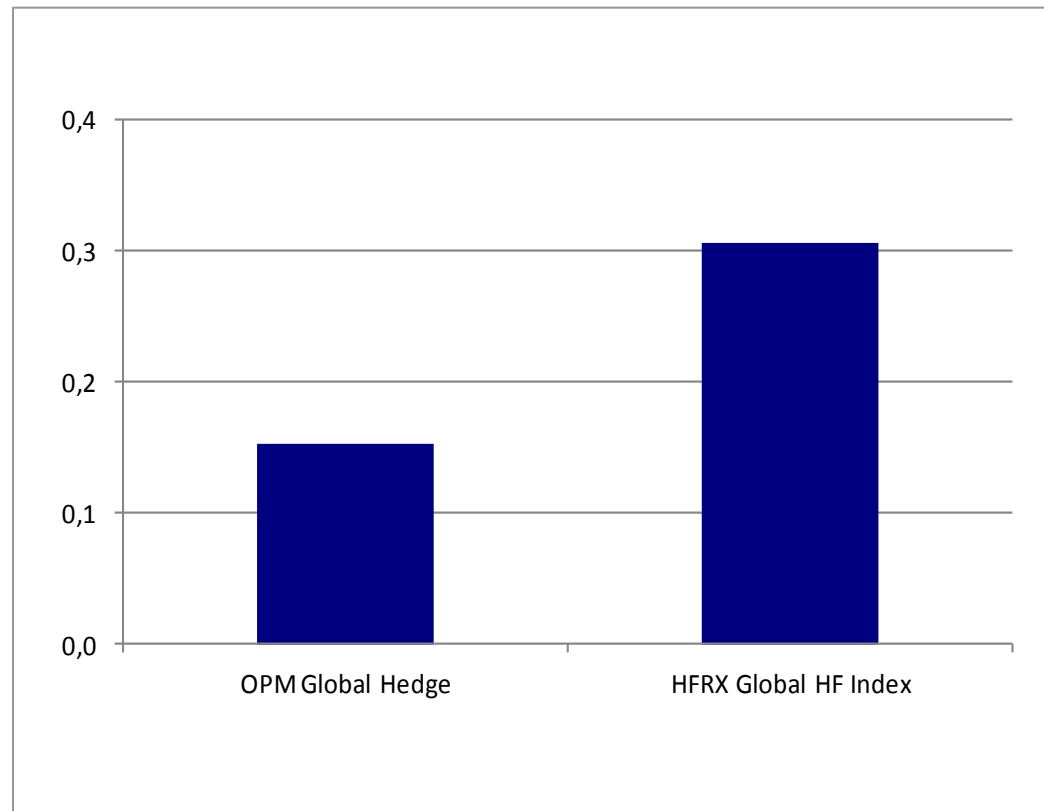
OPM Global Hedge vs. HFRX Global HF Index



OPM Global Hedge har sedan start slagit HFRX Global HF Index med lägre risk

OPM tog över förvaltningen februari 2009

Beta (MSCI World)

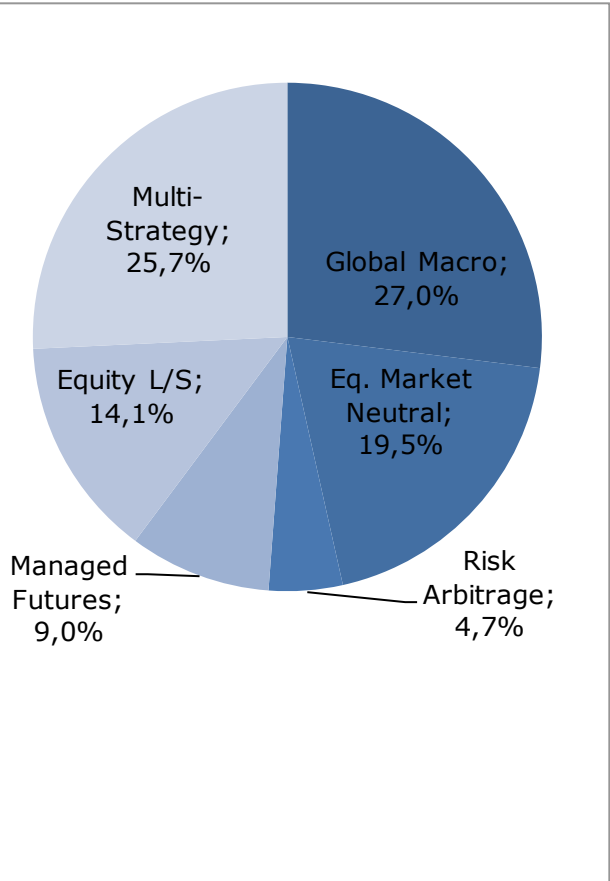
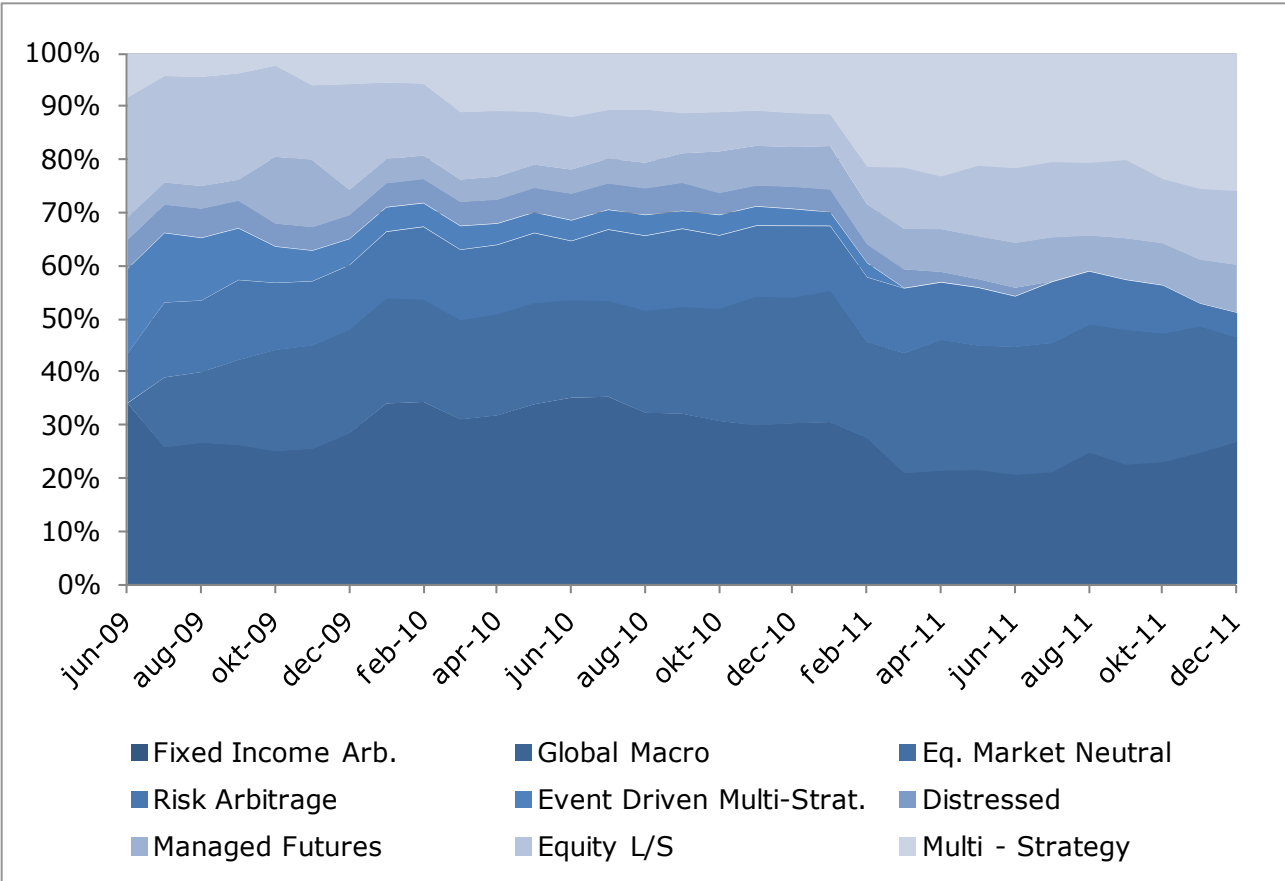


Beta sedan start är mindre än hälften av betat hos HFRX Global HF Index

OPM Global Hedge, statistik för underliggande fonder

Antal innehav	16
Avkastning (12 månader)	1,8%
Standardavvikelse (12 månader)	2,7%
Beta v.s. MSCI World (12 månader)	0,04
Avkastning (36 månader)	8,1%
Standardavvikelse (36 månader)	3,1%
Beta v.s. MSCI World (36 månader)	0,08

OPM Global Hedge, strategi allokering, 1 december



OPM tog över förvaltningen februari 2009

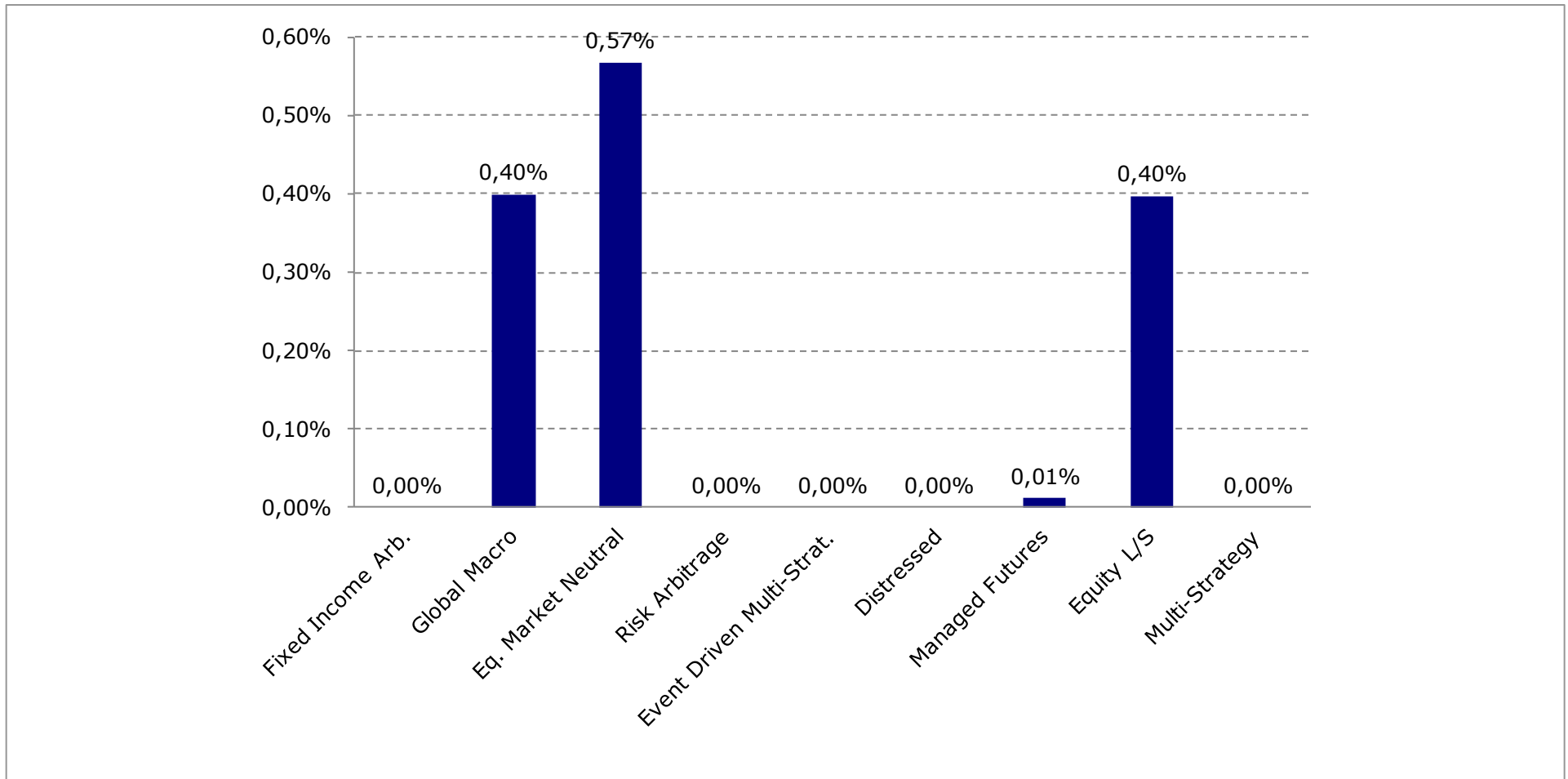
OPM Vega (tidigare OPM Nordic Hedge)

- Institutionell lösning med ledande nordiska hedgefonder och etisk granskning.
- OPM Vega är en fondandelsfond som investerar i en portfölj av nordiska hedgefonder. Fonden förvaltas i samråd med Wassum Investment Network. De ingående hedgefondernas innehav granskas kontinuerligt utifrån fastlagda etiska riktlinjer vilka tagits fram i samråd med specialistföretaget Ethix SRI Advisors AB vilka även utför den kontinuerliga granskningen. Mer information om Wassum och Ethix hittar Ni på wassum.se och ethix.se.
- OPM Vega har sedan start väsentligt slagit HFRX Global HF Index med lägre risk. Portföljanalys av nuvarande allokering hittar Ni i fondens resultatrapport.

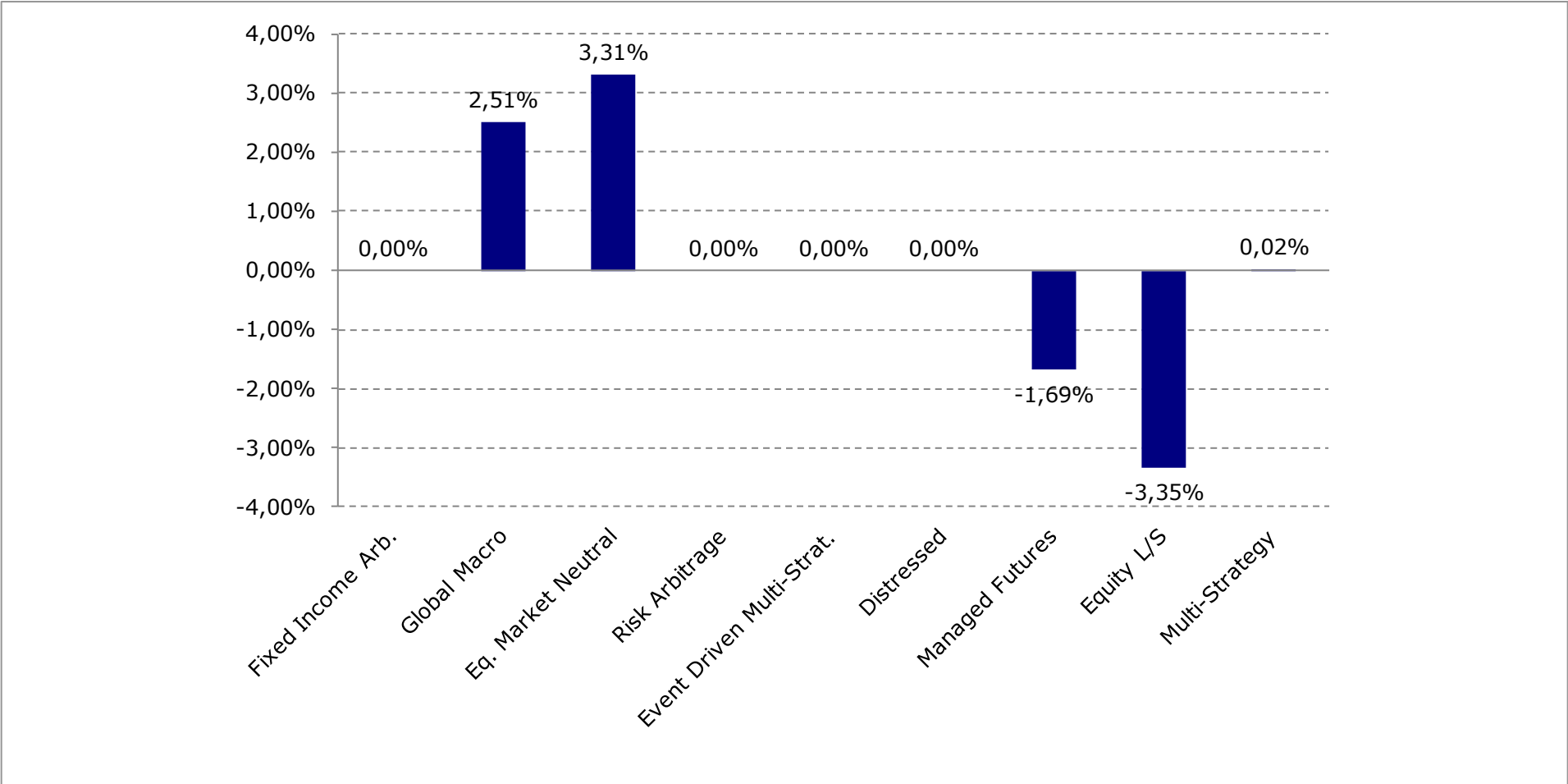
- Riskprofil: 10% std
- Valutasäkrad: Ja till SEK
- Normal diversifiering: 5 - 15 fonder
- Minsta initiala investering: 10 000 SEK
- Likviditet: Månatlig
- Fast avgift: 1,5%
- Rörlig avgift: 10% av vinst
- High watermark: Ja, evigt och gemensamt

The logo for Ethix SRI Advisors features the word "ethix" in a large, lowercase, dark red font. Below it, the words "SRI ADVISORS" are written in a smaller, uppercase, dark red font. The entire logo is centered within a white rectangular box.

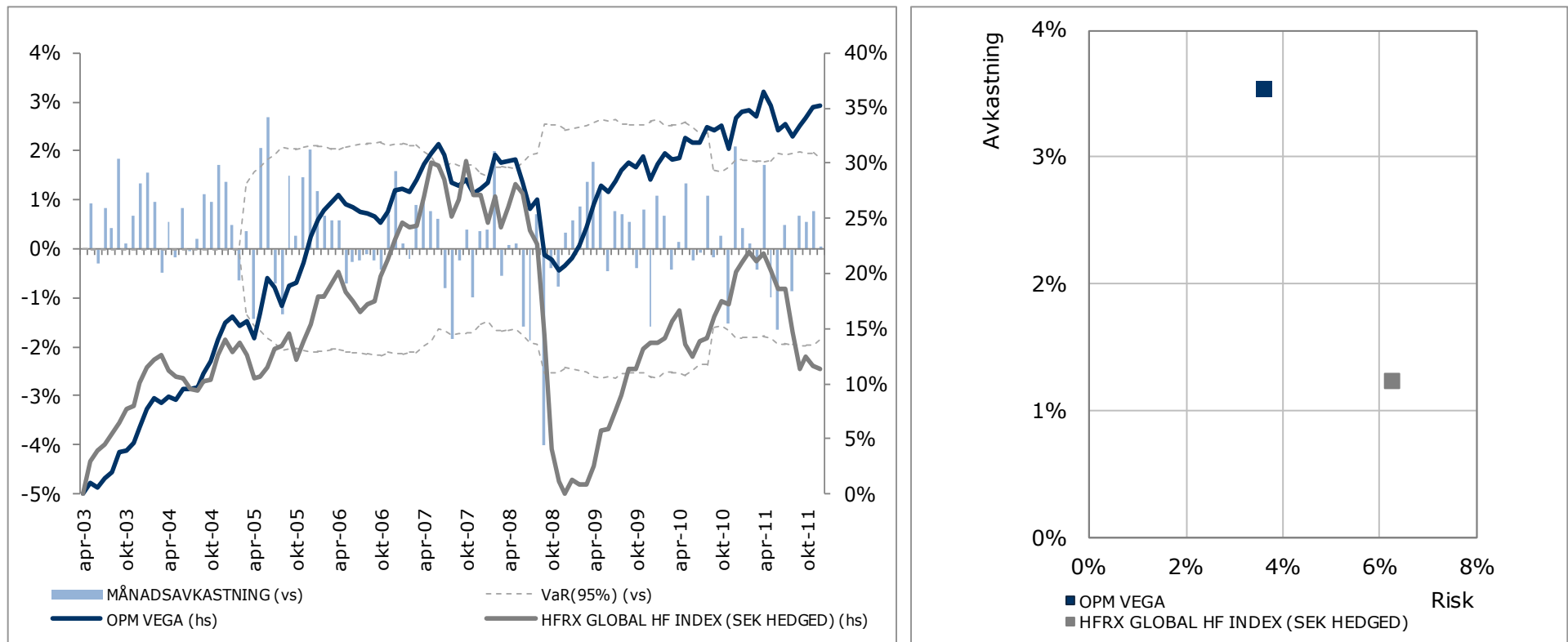
OPM Vega, bidragsanalys, Q4 2011



OPM Vega, bidragsanalys, 2011



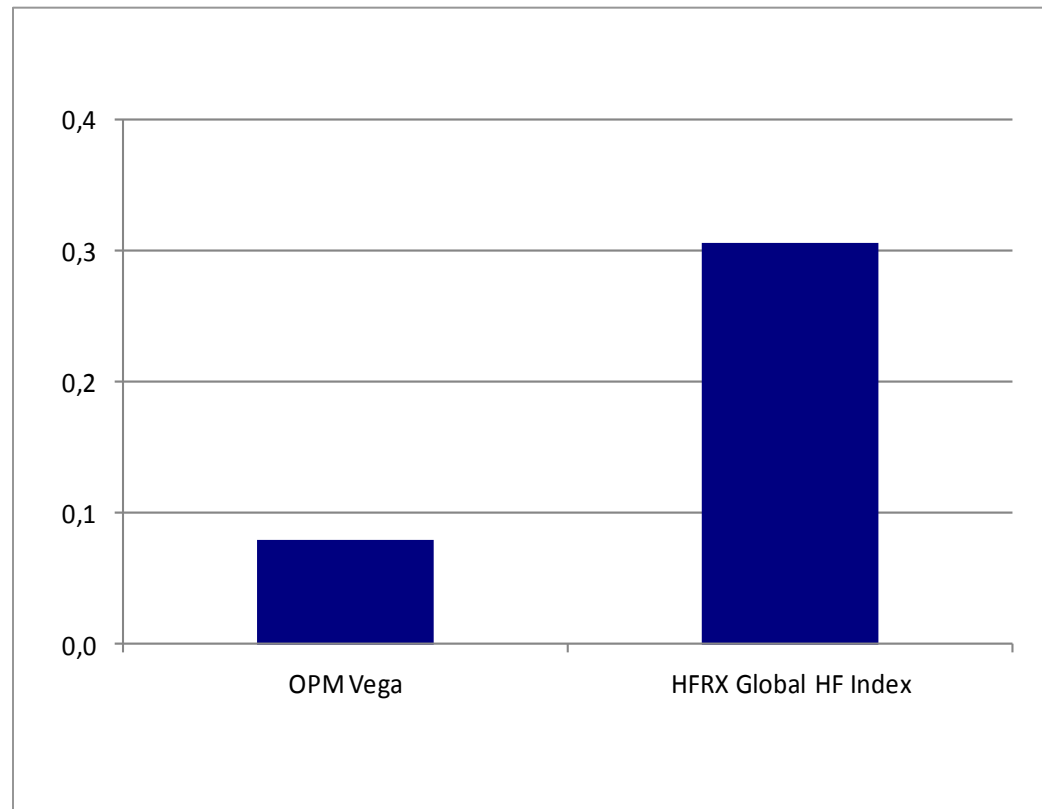
OPM Vega vs. HFRX Global HF Index



OPM Vega har sedan start slagit HFRX Global HF Index med lägre risk

OPM tog över förvaltningen februari 2009

Beta (MSCI World)

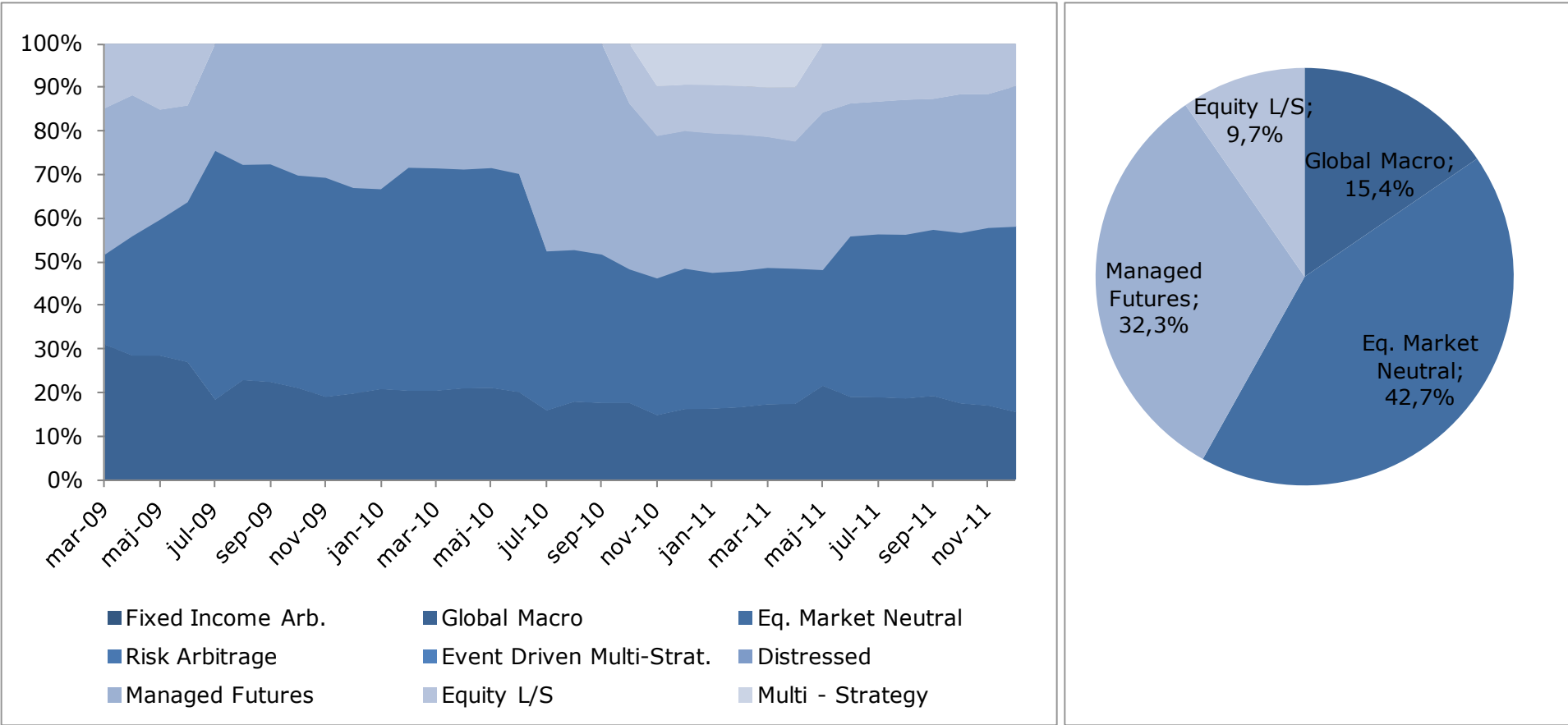


Beta sedan start är mindre än en fjärdedel av betat hos HFRX Global HF Index

OPM Vega, statistik för underliggande fonder

Antal innehav	11
Avkastning (12 månader)	4,4%
Standardavvikelse (12 månader)	2,8%
Beta v.s. MSCI World (12 månader)	0,06
Avkastning (36 månader)	8,0%
Standardavvikelse (36 månader)	3,3%
Beta v.s. MSCI World (36 månader)	0,04

OPM Vega, strategi allokering, 1 december



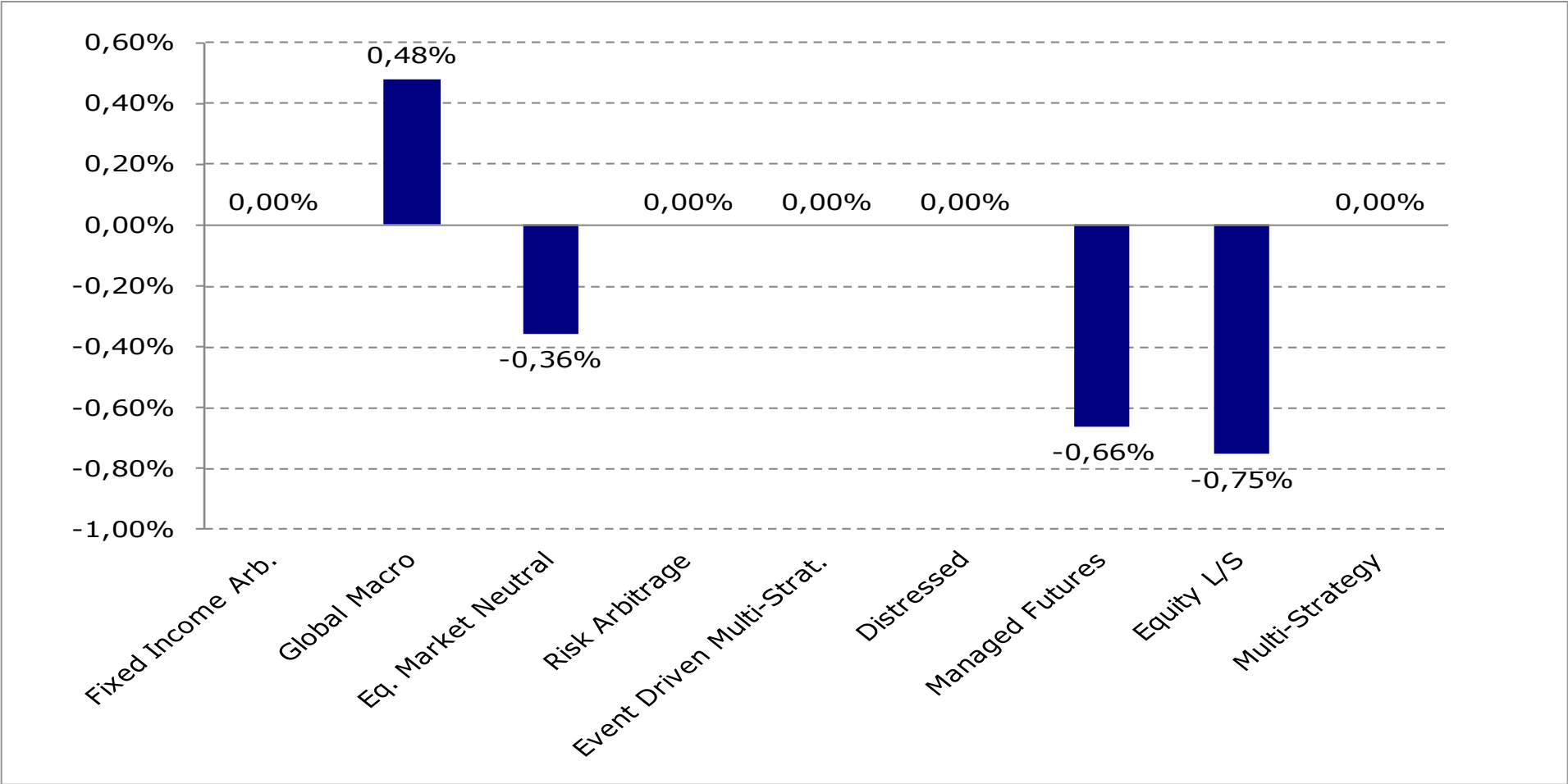
OPM tog över förvaltningen februari 2009

OPM Kappa

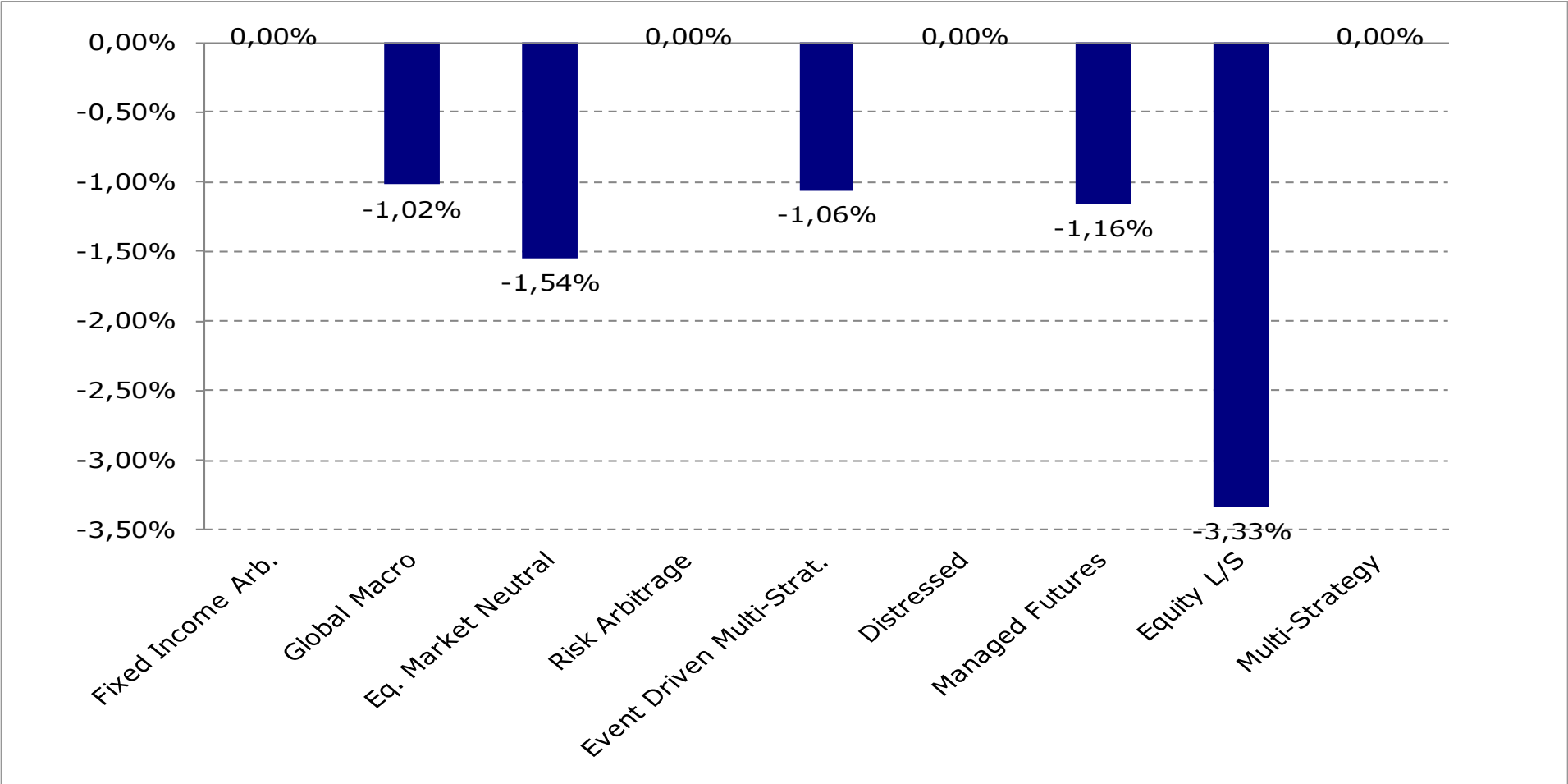
- UCITS hedgefonder med daglig likviditet.
- Startade november 2010 för institutionella kunder och kommer att erbjudas bredare i Q1 2011 efter det att lokalt tillstånd erhållits från FI.
- OPM Kappa är en fondandelsfond som investerar i en portfölj av internationella UCITS reglerade hedgefonder och erbjuder daglig likviditet. Fonden investerar i huvudsak med ledande europeiska och amerikanska hedgefondteam som utvecklat UCITS versioner av framgångsrika befintliga hedgefonder. Fonden är registrerad i Luxemburg.
- UCITS fonder erbjuder ökad säkerhet i form av europeiskt regelverk, tydliga restriktioner avseende exponering och tydlig reglering avseende fondbolagsstruktur.

- Risk profil: 8%
- Valutasäkrad: Ja till SEK
- Normal diversifiering: 10-15 hedgefonder
- Minsta initiala investering: 10 000 SEK
- Likviditet: Daglig
- Fast avgift institutioner: 1%
- Fast avgift retail: 1,5%
- Rörlig avgift: 10% av vinst
- High watermark: Ja, evigt och gemensamt

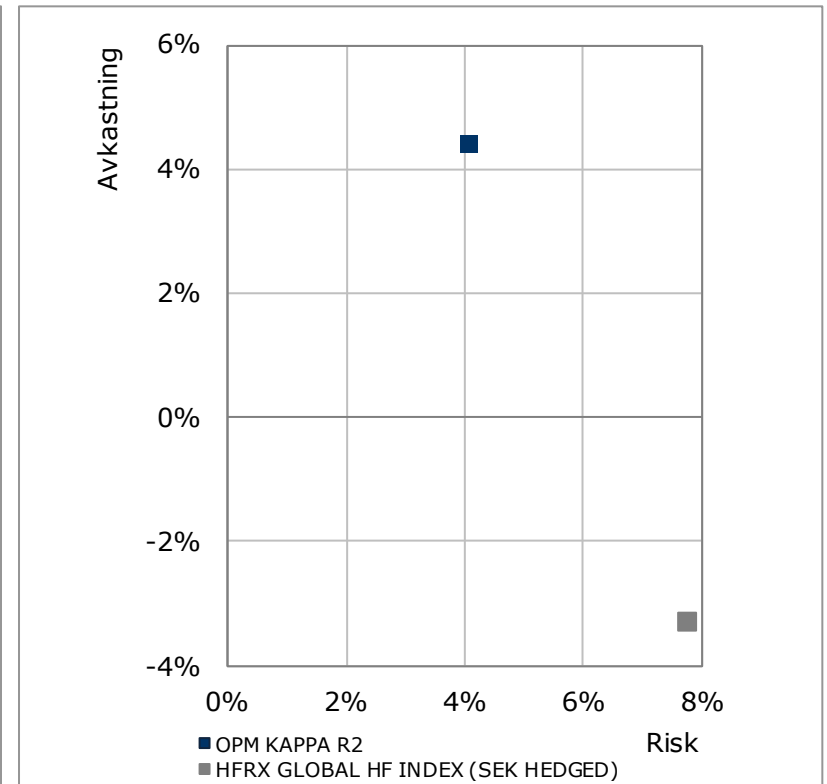
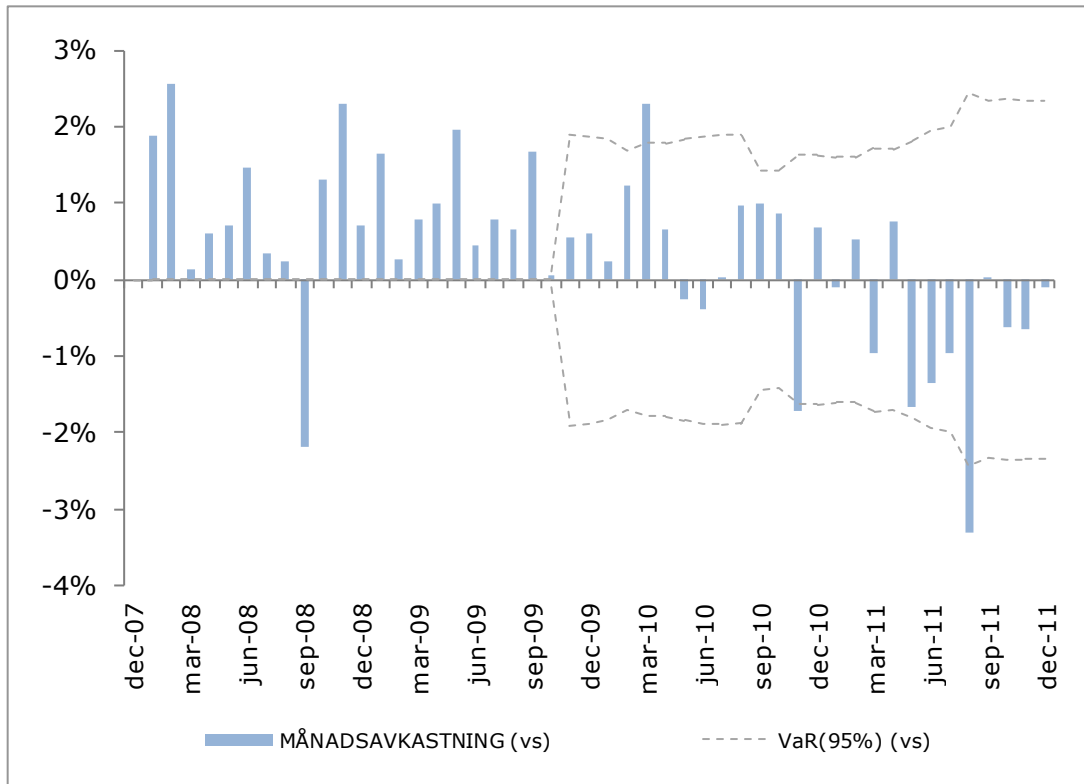
OPM Kappa, bidragsanalys, Q4 2011



OPM Kappa, bidragsanalys, 2011

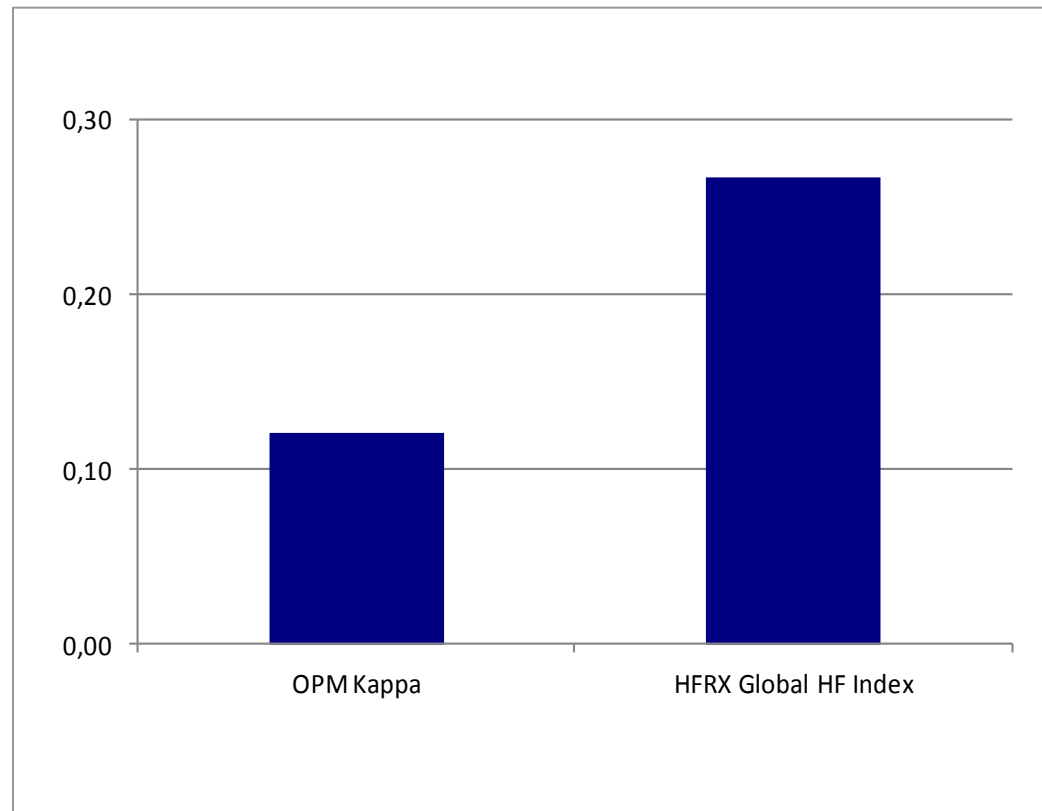


OPM Kappa vs. HFRX Global HF Index



Innan fondens start, november 2010, visas pro forma resultatet för underliggande fonder

Beta (MSCI World)

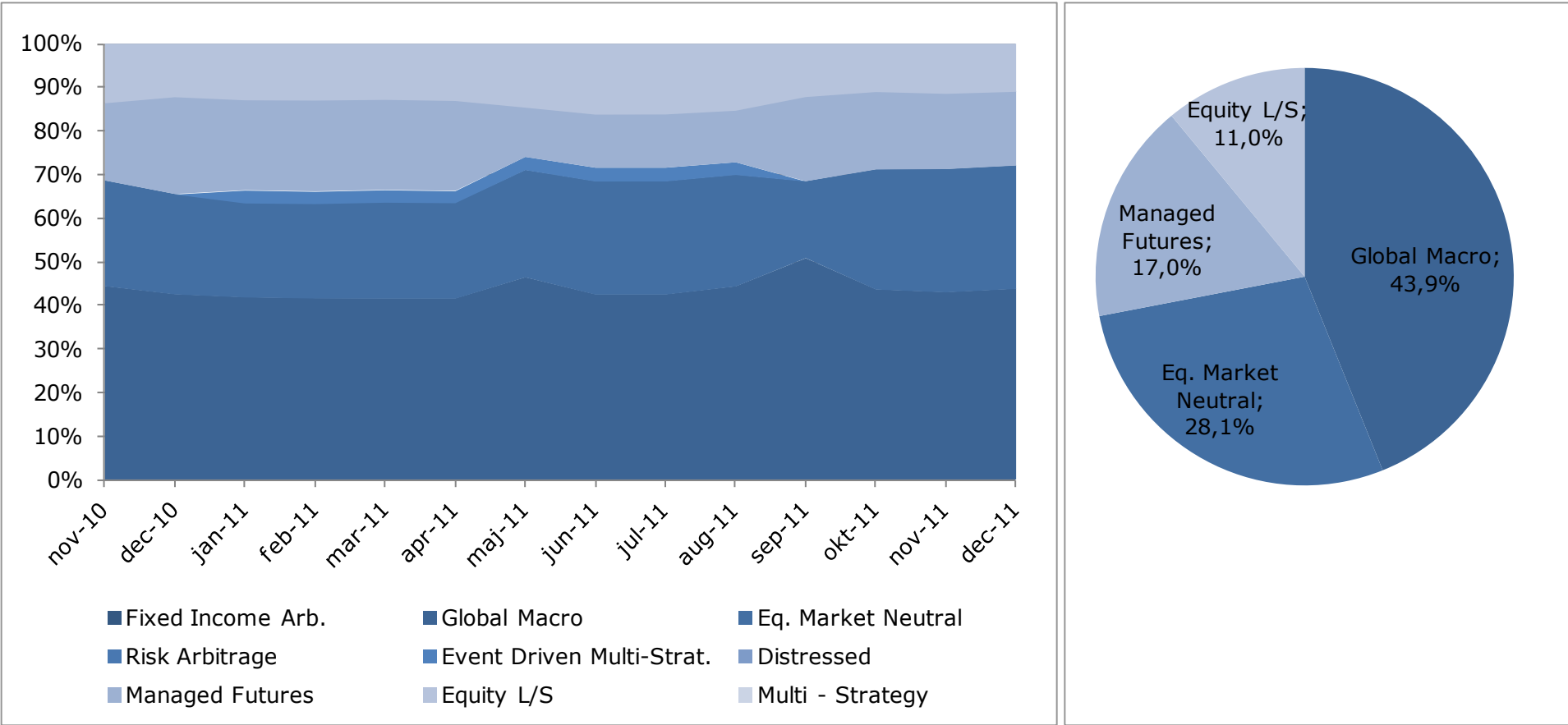


Beta är mindre än en tredjedel av betat hos HFRX Global HF Index

OPM Kappa, statistik för underliggande fonder

Antal innehav	9
Avkastning (12 månader)	-4,6%
Standardavvikelse (12 månader)	2,7%
Beta v.s. MSCI World (12 månader)	0,04
Avkastning (36 månader)	5,8%
Standardavvikelse (36 månader)	3,6%
Beta v.s. MSCI World (36 månader)	0,07

OPM Kappa, strategi allokering, 1 december



Agenda

- OPM introduktion
- Hedgefond introduktion
- Historisk utveckling för hedgefonder
- Utsikter för hedgefonder inför närmsta året
- OPM investeringsprocess
- Fondernas utveckling
- Övriga uppdateringar

OPM Global Hedge går samman med OPM Omega

- Sammanslagning fortgår enligt plan och tidigare information
 - Fonderna OPM Global Hedge och OPM Omega SEK går samman genom fusion i den nya fonden OPM Omega. Detta görs för att effektivisera förvaltningen. Båda fonderna har likartad placeringsinriktning och investerar globalt i hedgefonder. Utöver att effektivisera förvaltningen så görs förändringen även för att minska kostnaderna vilket gynnar alla andelsägare.
 - Sammanslagningen sker per kurser för sista bankdagen år 2011 där den formella fusionen sedan genomförs den 31 januari efter det att balansräkning förställts.
 - Notor kommer att skickas ut i början av februari. För andelsägarna är bytet skatteneutralt där de nya andelarna får tidigare ingångsvärde som inköpskostnad.

OPM Alfa Offensiv går samman med OPM Alfa Offensiv Plus till den nya fonden OPM Alfa L

- Sammanslagning fortgår enligt plan och tidigare information
 - OPM Alfa Offensiv och OPM Alfa Offensiv Plus går samman. Fonderna är mycket likartade och investerar 100% av sina tillgångar i OPM Alfa SEK och utnyttjar belåning för att öka avkastningen. Sammanläggningen görs för att kunna erbjuda andelsägarna fortsatt liknande exponering som tidigare och till attraktiva villkor. Den nya fonden får 300% exponering mot OPM Alfa SEK.
 - Sammanslagningen sker per kurser för sista bankdagen år 2011 där den formella fusionen sedan genomförs den 31 januari efter det att balansräkning förställts.
 - Notor kommer att skickas ut i början av februari. För andelsägarna är bytet skatteneutralt där de nya andelarna får tidigare ingångsvärde som inköpskostnad.

Viktig information

- Detta är ett förenklat informationsmaterial och materialet skall ej användas som underlag för investeringsbeslut. Ytterligare information om fonderna kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas på www.optimized.se. Ingen del av denna publikation skall uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att utföra eller disponera över någon typ av investering eller att ingå eller utföra några andra transaktioner. De uppfattningar som redogjorts för i publikationen återspeglar de medverkandes uppfattning för tillfället och kan således komma att ändras. Informationen i denna publikation tar inte hänsyn till någon specifik mottagares särskilda investeringsmål, ekonomiska situation eller behov. Informationen är inte att betrakta som en personlig rekommendation eller ett investeringsråd.
- Investeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde eller komma att bli värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.
- Telefon: 08 -524 636 60
- Besöksadress: Kungsgatan 4A, Stockholm
- Hemsida: www.optimized.se