

Månedssrapport

Storebrand Selecta Ltd. og Storebrand Multi Strategy Ltd.
Januar 2010

Storebrand Selecta Ltd. faktaark	2
Storebrand Multi Strategy Ltd. faktaark	3
Verdijustert egenkapital per andelsklasse	4
Definisjoner	5

Storebrand Selecta Ltd.

Januar 2010



VEK per andel per 31.jan 2010 1.124 NOK
Andelsklasse B-5
Fondets forvaltningskapital 1,115 MNOK

Månedskommentar

Storebrand Selecta hadde en avkastning i januar på minus 0,9%, avkastningen for MSCI World Index (sikret i NOK) var i tilsvarende periode minus 3,5% Brutto eksponering er opp fra 168% til 176%, mens beta-vektet netto eksponering er ned fra 32% til 30%.

Om fondet

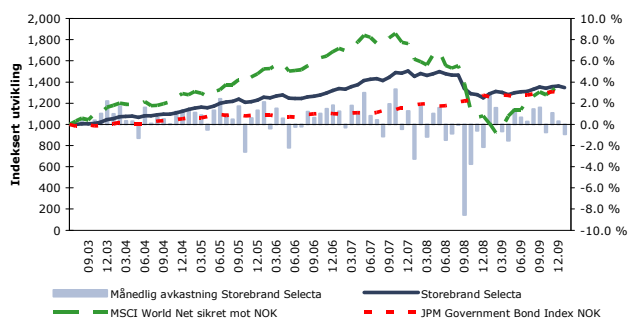
Mål: Fondets mål er å oppnå en attraktiv risikojustert langsiktig avkastning sammenlignet med brede markeder, for sine andelseiere.

Strategi: Fondet vil søke å nå dette målet ved å investere i en portefølje av hedgefond som bruker strategier basert på aksjeseleksjon (long/short equity) og/eller andre fundamentalt orienterte aksjerelaterte strategier.

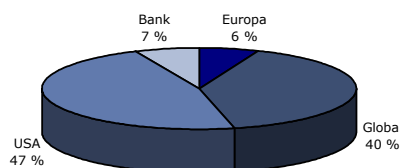
Månedlig avkastning, netto etter honorarer*													
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2010	-0.9 %												-0.9 %
2009	2.9 %	1.6 %	-0.7 %	-1.5 %	1.4 %	0.7 %	0.3 %	1.5 %	1.6 %	-0.8 %	1.1 %	0.3 %	8.6 %
2008	-3.3 %	1.7 %	-1.2 %	1.0 %	1.6 %	-1.5 %	-0.9 %	-0.1 %	-8.6 %	-3.8 %	-0.6 %	-2.2 %	-16.6 %
2007	1.2 %	-0.3 %	1.8 %	1.2 %	3.0 %	0.8 %	0.4 %	-1.2 %	1.9 %	3.3 %	-0.5 %	1.3 %	13.8 %
2006	2.1 %	-0.4 %	1.5 %	0.6 %	-2.2 %	-0.3 %	-0.2 %	1.2 %	0.6 %	1.0 %	1.5 %	1.8 %	7.4 %
2005	1.4 %	1.1 %	0.9 %	-0.5 %	1.3 %	2.4 %	0.9 %	0.5 %	1.7 %	-2.6 %	0.6 %	1.3 %	9.4 %
2003	1.0 %	1.7 %	0.3 %	0.3 %	-1.3 %	1.6 %	0.1 %	0.6 %	0.5 %	0.0 %	1.2 %	1.3 %	7.7 %

* Månedlig netto avkastning for andelsklasse B-2 (forvaltningshonorar 0,80% p.a.) fra oppstart til og med juni 2005 og for andelsklasse B-5 (forvaltningshonorar 1,00% p.a.) fra juli 2005.

Avkastning siden oppstart



Portefølje per mandat*



*Summen av de underliggende fonds geografiske mandater

Statistisk analyse

	Storebrand Selecta	MSCI World Net sikret mot NOK	JPM Government Bond Index NOK
Avkastning			
Siste måned	-0.9 %	-3.5 %	0.9 %
2010 hittil i år	-0.9 %	-3.5 %	0.9 %
2009	8.6 %	26.6 %	1.6 %
2008	-16.6 %	-38.8 %	10.2 %
2007	13.8 %	4.6 %	5.2 %
2006	7.4 %	14.1 %	0.9 %
Siste 12 måneder	4.5 %	30.9 %	4.0 %
Annualisert siden oppstart, 1. juli 2003	4.6 %	4.3 %	4.2 %
Beste måned	3.3 %	10.3 %	2.7 %
Dårligste måned	-8.6 %	-17.8 %	-1.8 %

	Storebrand Selecta	MSCI World Net sikret mot NOK	JPM Government Bond Index NOK
Risiko*			
Sharpe**	0.3	0.2	0.4
Standardavvik	5.9 %	14.7 %	3.0 %
Største verdifall	-16.6 %	-50.5 %	-2.3 %
Måneder i største verdifall	12	16	8
Måneder med gevinst (%)	70.9 %	64.6 %	68.4 %
Sammenligning med indeks*			
Alfa (annualisert)		3.6 %	6.8 %
Beta		0.22	-0.46
Korrelasjon		0.54	-0.24
Forklaringsgrad (R2)		0.29	0.06

* Siden oppstart, 1. juli 2003 ** Basert på risikofri rente på 3% p.a.

Andelsklasse B-5
Basisvaluta NOK
Min. tegning 25.0 MNOK
Forv.honorar 1,00% p.a.
Suksesshonorar 5% av avkastning over 5% p.a. (high watermark)
Tegningshonorar Opp til 3%
Forvalter Storebrand Kapitalforvaltning AS
Postboks 1380 Vika, 0114 Oslo, Norge
Tlf +47 22315050

Oppstart Juli 2003
Tegninger Månedlig (4 dagers varsel)
Innløsninger Månedlig (45 dagers varsel)
Juridisk struktur Cayman Islands
Regulated Mutual Fund
Revisor Deloitte
Andelseierregister VPS
Kontofører Nordea Bank, Oslo

Styremedlemmer i Storebrand Selecta Ltd., ansatte i Storebrand Kapitalforvaltning AS og Storebrand Kapitalforvaltning AS kan selv eie andeler i Storebrand Selecta Ltd.

Dette dokumentet skal ikke oppfattes som et tilbud om å investere og inneholder kun summarisk informasjon. Vi henviser til prospekt for mer komplett informasjon, inkludert investeringsrisiko, honorarer og kostnader. Tegning av andeler i fondet skal bare skje på basis av fondets prospekt. Andelenes verdi kan gå både opp og ned, og historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. En investor kan få tilbake mindre enn det investerte beløp. Lønnsomheten til hedgefondinvesteringer er avhengig av flere faktorer, som bl.a. aktiv forvaltning av verdipapirer, både long og short, på tvers av globale markeder, inkludert men ikke begrenset til, aksjer, valuta, rentepapirer, råvarer, futures, opsjoner, swapper, og andre derivatinstrumenter. Hedgefond har normalt et forvaltningshonorar, et suksesshonorar som avhenger av fondets avkastning og visse andre kostnader.

Storebrand Multi Strategy Ltd.

Januar 2010

 storebrand



VEK per andel per 31.jan 2010: 1.1105 NOK

Andelsklasse B-2

Fondets forvaltningskapital 1,356 MNOK

Månedskommentar

Storebrand Multi Strategy (SMS) hadde en avkastning på 0,1% i januar. Avkastningen for MSCI World Index (sikret i NOK) var i tilsvarende periode minus 3,5%. Beste delstrategi i januar var Selskaphendelser. 24m beta mot MSCI er ned fra 0,20 til 0,19.

Om fondet

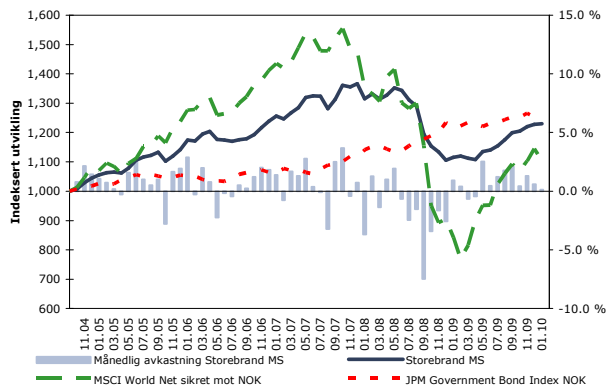
Mål: Fondets mål er å oppnå en attraktiv risikostjustert langsiktig avkastning sammenlignet med brede markeder, for sine andelseiere.

Strategi: Fondet vil søke å nå dette målet ved å investere i en portefølje av hedgefond som bruker en rekke ulike strategier.

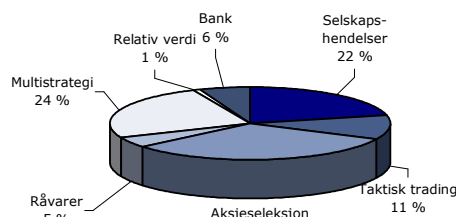
Månedlig avkastning, netto etter honorarer*													
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2010	0.1 %												0.1 %
2009	0.9 %	0.4 %	-0.7 %	-0.4 %	2.5 %	0.4 %	1.2 %	1.8 %	2.1 %	0.4 %	1.3 %	0.6 %	11.1 %
2008	-3.7 %	1.3 %	-1.4 %	1.0 %	1.9 %	-0.7 %	-2.4 %	-1.5 %	-7.5 %	-3.4 %	-1.6 %	-2.6 %	-19.1 %
2007	1.4 %	-0.8 %	1.7 %	1.3 %	2.8 %	0.4 %	-0.1 %	-3.2 %	2.5 %	3.7 %	-0.4 %	0.7 %	10.2 %
2006	2.9 %	-0.3 %	2.0 %	0.8 %	-2.2 %	-0.2 %	-0.4 %	0.5 %	0.2 %	1.2 %	2.0 %	1.8 %	8.5 %
2004	1.1 %	0.7 %	0.2 %	-0.3 %	1.6 %	2.5 %	1.0 %	0.5 %	1.0 %	-2.8 %	1.9 %	9.3 %	9.3 %

* Forvaltningshonorarer er 0,80% p.a. fra oppstart til og med juni 2005 og 1,00% p.a. fra og med juli 2005.

Avkastning siden oppstart



Aktivaallokering



Statistisk analyse

	Storebrand Multi Strategy	MSCI World Net sikret mot NOK	JPM Government Bond Index NOK
Avkastning			
Siste måned	0.1 %	-3.5 %	0.9 %
2010 hittil i år	0.1 %	-3.5 %	0.9 %
2009	11.1 %	26.6 %	1.6 %
2008	-19.1 %	-38.8 %	10.2 %
2007	10.2 %	4.6 %	5.2 %
Siste 12 måneder	10.2 %	30.9 %	4.0 %
Annualisert siden oppstart, 1. okt. 2004	3.9 %	1.9 %	4.5 %
Beste måned	3.7 %	10.3 %	2.7 %
Dårligste måned	-7.5 %	-17.8 %	-1.4 %

	Storebrand Multi Strategy	MSCI World Net sikret mot NOK	JPM Government Bond Index NOK
Risiko*			
Sharpe**	0.2	0.0	0.5
Standardavvik	6.6 %	15.8 %	3.0 %
Største verdifall	-19.1 %	-50.5 %	-2.3 %
Måneder i største verdifall	12	16	8
Måneder med gevinst (%)	67.2 %	62.5 %	68.8 %
Sammenligning med indeks*			
Alfa (annualisert)		3.3 %	8.1 %
Beta		0.26	-0.84
Korrelasjon		0.61	-0.38
Forklaringsgrad (R2)		0.38	0.14

* Siden oppstart, 1. oktober 2004 ** Basert på risikofri rente på 3% p.a.

Andelsklasse B-2
Basisvaluta NOK
Min. tegning 25.0 MNOK
Forv.honorar 1,00% p.a.
Suksesshonorar 5% av avkastning over NIBOR (high watermark)
Tegningshonorar Opp til 3%
Forvalter Storebrand Kapitalforvaltning AS
Postboks 1380 Vika, 0114 Oslo, Norge
Tlf +47 22315050

Oppstart Oktober 2004
Tegninger Månedlig (4 dagers varsel)
Innløsninger Månedlig (45 dagers varsel)
Juridisk struktur Cayman Islands
Regulated Mutual Fund
Revisor Deloitte
Andelseierregister VPS
Kontofører Nordea Bank, Oslo

Styremedlemmer i Storebrand Multi Strategy Ltd., ansatte i Storebrand Kapitalforvaltning AS og Storebrand Kapitalforvaltning AS selv kan eie andeler i Storebrand Multi Strategy Ltd.

Dette dokumentet skal ikke oppfattes som et tilbud om å investere og inneholder kun summarisk informasjon. Vi henviser til prospekt for mer komplett informasjon, inkludert investeringsrisiko, honorarer og kostnader. Tegning av andeler i fondet skal bare skje på basis av fondets prospekt. Andelenes verdi kan gå både opp og ned, og historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. En investor kan få tilbake mindre enn det investerte beløp. Lønnsomheten til hedgefondinvesteringer er avhengig av flere faktorer, som bl.a. aktiv forvaltning av verdipapirer, både long og short, på tvers av globale markeder, inkludert men ikke begrenset til, aksjer, valuta, rentepapirer, råvarer, futures, opsjoner, swapper, og andre derivatinstrumenter. Hedgefond har normalt et forvaltningshonorar, et suksesshonorar som avhenger av fondets avkastning og visse andre kostnader.

Verdijustert egenkapital (VEK) per andel per 31. januar 2010

Storebrand Selecta Ltd.

Klasse	Oppstart	ISIN	VEK	Måned %	Hittil i år %
B-0	Jan 2004	KYG8514G1257	1.252602	-0.98 %	-0.98 %
B-1	Apr 2004	KYG8514G1091	1.237329	-0.95 %	-0.95 %
B-2	Jul 2003	KYG8514G1174	1.361098	-0.92 %	-0.92 %
B-5	Jul 2005	KYG8514G1588	1.123510	-0.94 %	-0.94 %
C-4	Jan 2004	KYG8514G2081	101.236493	-0.87 %	-0.87 %

Avkastningen er etter belastning av forvaltningshonorar (B-0: 1,5% p.a., B-1: 1,2% p.a., B-2: 0,8% p.a., B-5: 1,0% p.a.) og suksesshonorar (5% av avkastning over 5% p.a.)

Storebrand Multi Strategy Ltd.

Klasse	Oppstart	ISIN	VEK	Måned %	Hittil i år %
B-0	Aug 2005	KYG851461015	1.076539	0.09 %	0.09 %
B-1	Okt 2005	KYG851461197	1.074428	0.11 %	0.11 %
B-2	Jul 2005	KYG851461270	1.110531	0.13 %	0.13 %
C-3	Jul 2005	KYG8514G1901	92.414298	0.03 %	0.03 %

Avkastningen er etter belastning av forvaltningshonorar (B-0: 1,5% p.a., B-1: 1,2% p.a., B-2: 1,0% p.a., D-2: 1,0% p.a., E-2: 1,0% p.a.) og suksesshonorar (5% av avkastning over NIBOR for B klassene, STIBOR for D klassen og EURIBOR for E klassen)

VEK revideres ved utgangen av kalenderåret.

Styremedlemmer i Storebrand Selecta Ltd. og Storebrand Multi Strategy Ltd., ansatte i Storebrand Kapitalforvaltning AS og Storebrand Kapitalforvaltning AS selv kan eie andeler i Storebrand Selecta Ltd. eller Storebrand Multi Strategy Ltd. Vennligst se tabell nedenfor for transaksjoner og beholdninger.

Andelseier	Fond	Klasse	Netto endring Januar 2010	Beholdning per 31.jan.10
Ivar Waage (styremedlem)	Storebrand Multi Strategy Ltd.	B-3	0	758,496
Ivar Waage (styremedlem)	Storebrand Selecta Ltd.	B-4	0	1,094,003
Rune Holen (styremedlem)	Storebrand Selecta Ltd.	B-4	0	732,100
Jan Tore Bergh (styremedlem)	Storebrand Multi Strategy Ltd.	B-3	0	310,535

Definisjoner

Aksjeseleksjon (Long/Short Equity)	Et Aksjeseleksjon-fond tar Lange og Korte Posisjoner i aksjemarkedet. På denne måten kan en del av markedsrisikoen elimineres og avkastningen skapes gjennom Aksjeseleksjon.
Alfa	Et mål på fondets gjennomsnittlige avkastning uavhengig av markedet. Et fond med en Alfa på 2% har i gjennomsnitt gitt 2% avkastning i perioder med 0% avkastning i markedet.
Beta	Et mål på risikoen til en investering relativt til markedet som helhet. Beta beskriver investeringens sensitivitet til markedsbevegelser. For aksjer tilordnes aksjemarkedet (den uavhengige variable) en Beta på 1,0. En investering med en Beta på 0,5 vil typisk delta i brede markedsbevegelser, men bare halvparten så mye som markedet totalt sett.
Brutto Eksponering	Summen av markedsverdien av et fonds Lange og Korte Posisjoner, uttrykt i prosent av fondets Verdijusterte Egenkapital.
Derivat	Et finansielt instrument som gir innehaveren en rett eller plikt til å kjøpe eller selge en spesifikk eiendel.
Forklaringsgrad (R ²)	Et mål på hvor mye av en porteføljes bevegelser som kan forklares av endringer i en indeks.
High Watermark	Et fond med High Watermark vil kun beregne suksesshonorar når eventuelle fall sammenlignet med spesifisert minimumsavkastning fra tidligere perioder har blitt kompensert for.
JPM Government Bond Index sikret mot NOK	En indeks som brukes for å måle avkastning og kvantifisere risiko på tvers av internasjonale obligasjonsmarkeder. Indeksen er sikret i norske kroner.
Korrelasjon (R)	Et mål på graden av lineær sammenheng mellom to tidsserier. En Korrelasjon har per definisjon en verdi mellom +1,0 (perfekt positiv Korrelasjon) og -1,0 (perfekt negativ Korrelasjon). En verdi på 0 betyr at det ikke er noen Korrelasjon mellom tidsseriene.
Kort/Short Posisjon	Investor låner verdipapirer og selger disse i markedet. På et fremtidig tidspunkt må investor levere disse verdipapirene tilbake til utlåner.
Lang/Long Posisjon	Innehav av verdipapirer.
MSCI World Net sikret mot NOK	En indeks som reflekterer aksjemarkedsavkastningen for de 23 viktigste aksjemarkedene i verden. Indeksen er sikret i norske kroner.
Multistrategi	En kombinasjon av ulike investeringsstrategier.
Netto Eksponering	Markedsverdien av fondets Lange Posisjoner, minus markedsverdien av fondets Korte Posisjoner, uttrykt i prosent av fondets Verdijusterte Egenkapital.
Råvarer	Et Råvare-fond tar typisk eksponering i råvarer som korn, metaller eller naturgass.
Selskaphendelser	Spesielle situasjoner som oppkjøp, fusjoner eller restruktureringer av selskaper.
Sharpe-indeksen	Et mål på risikojustert avkastning. Gjennomsnittlig avkastning for en investering minus risikofri rente, dividert med investeringens Standardavvik.
Standardavvik	Standardavvik måler graden av variasjon i avkastningen rundt den gjennomsnittlige avkastningen.
Taktisk Trading	Et Taktisk Trading-fond handler i ulike markeder som renter, aksjer m.m. Fondet har typisk et syn på i hvilken retning markedene skal bevege seg.
Verdifall	Et Verdifall er en prosentvis nedgang fra en topp til en bunn. Et Verdifall er i effekt fra det tidspunktet en nedgang begynner inntil nivået der fallet begynte, på nytt er nådd.
Verdijustert Egenkapital (VEK)	Den samlede markedsverdien for alle eiendelene til et fond minus den samlede markedsverdien til fondets gjeld og forpliktelser.