

Storebrand Multi Strategy XXL Ltd.



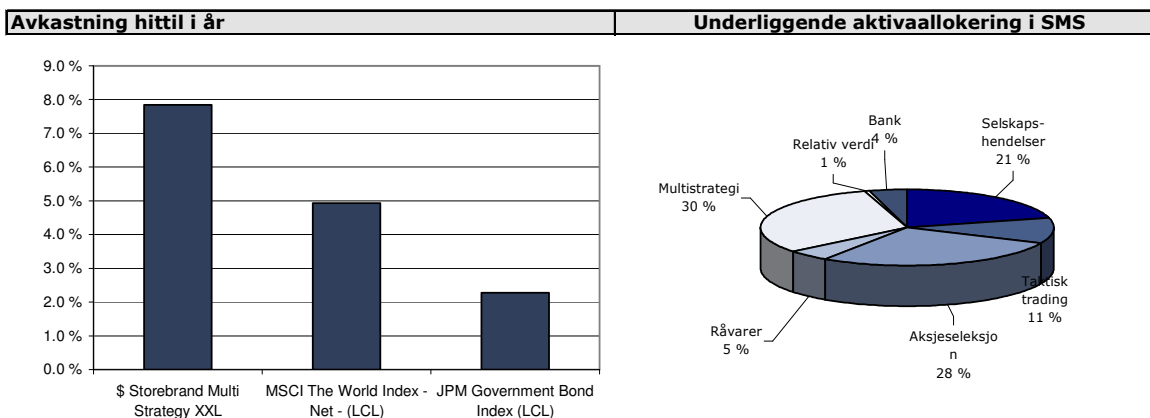
April 2010

VEK per andel per 30. apr 2010:	136.890 USD
Påløpte renter per obligasjon per 30.apr 2010:	2192.13 USD
Fondets samlede forvaltningskapital	160.1 MUSD
Ratio (Obligasjonslån/Egenkapital)	2.40 x

Månedskommentar	Om fondet
Storebrand Multi Strategy XXL (SMS XXL) hadde en avkastning på 2,2% i april og har en avkastning siden oppstart på 36,9%. Avkastningen for MSCI World Index i tilsvarende perioder var 0,3% og 25,9%. Beste delstrategi for undeliggende fond i april var Multi strategi. SMS XXL hadde 0,1 % av samlet forvaltningskapital i cash ved utgangen av april.	Mål: Fondets mål er å oppnå en attraktiv risikostjustert langsiktig avkastning sammenlignet med brede markeder, for sine andelseiere. Strategi: Fondet investerer i Storebrand Multi Strategy (SMS), som er en diversifisert portefølje av hedgefond. SMS XXL er et høyrisikoprodukt som benytter obligasjonslån og egenkapital. SMS XXL har en målsatt volatilitet på 15-25 % og belåningsgrad på 2-4x av egenkapitalen.

Månedlig avkastning, netto honorarer og kostnader*													
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2010	-0.7 %	1.6 %	4.6 %	2.2 %									7.8 %
2009							6.4 %	6.0 %	7.0 %	1.5 %	2.9 %	0.6 %	26.9 %

* Avkastning er netto honorarer og påløpte renter.



Statistisk analyse			
	Storebrand Multi Strategy XXL	MSCI The World Index - Net - (LCL)	JPM Government Bond Index (LCL)
Avkastning			
Siste måned	2.2 %	0.3 %	0.7 %
2010 hittil i år	7.8 %	4.9 %	2.3 %
2009	26.9 %	20.0 %	1.2 %
Beste måned	7.0 %	7.4 %	1.0 %
Siden oppstart	36.9 %	25.9 %	3.5 %
Risiko*			
Sharpe	NA	NA	NA
Standardavvik	NA	NA	NA
Største verdifall	NA	NA	Na
Måneder i største verdifall	NA	NA	Na
Sammenligning med indeks*			
Alfa (annualisert)		NA	NA
Beta		NA	NA
Korrelasjon		NA	NA
Forklaringsgrad (R2)		NA	NA

* Ikke nok observasjoner til å måle risiko

Generelt		Andeler	Obligasjoner
Andelsklasse	C-2	0,10% p.a.	ingen
Basisvaluta	USD	1,0 MUSD	3,0 MUSD
Oppstart	Juli 2009	Månedlig (4 dager varsel)	Månedlig (4 dager varsel)
Forvalter	Storebrand Kapitalforvaltning AS	Månedlig (45 dager varsel)	Kvartalsvis (45 dager varsel)
Juridisk struktur	Cayman Islands	Innløsninger	Årlig kupong 12m Libor + 200bps
	Regulated Mutual Fund	Utbutte / Kupong	
Andelseierregister	VPS		
Revisor	Deloitte		
Kontofører	Nordea Bank, Oslo		

* SMS XXL betaler i tillegg forvaltningshonorar og suksess honorar til SMS på hele forvaltningskapitalen (egenkapital + obligasjon). Forvaltningshonorar til SMS er 1,0 % p.a., samt 5 % suksesshonorar på avkastning utover Libor (med high watermark).

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

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 (R2)	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.