

### FÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fondens utveckling under september var +8,37 procent och utvecklingen på Stockholmsbörsen var +8,45 procent. Sedan årsskiftet har värdeutvecklingen för fondens andelsvärde varit +11,98 procent och för Stockholmsbörsen +17,64 procent.

Den positiva utvecklingen i september grundar sig till stor del på en kraftigt stigande börs. Därutöver utvecklades fondens aktiedel bättre än börsen, vilket den nu gjort de tre senaste månaderna, eller 11 av 16 månader räknat från fondstart. Även fondens råvarudel gav positiva bidrag i september. Totalt sett blev september den bästa månaden hittills för fonden.

Aktiviteten bland insiders fortsätter ligga på en låg nivå och relativt få förändringar gjordes i fondens aktieinnehav. Den största förändringen var en ökad exponering mot industrisektorn på bekostnad av materialsektorn. Fondens lönsammaste placering var i Sandvik som steg med drygt 18 procent under månaden, samtidigt som insiderköp fortsatte ske i aktien. Fondens andelsvärde var vid utgången av september på den högsta nivån sedan start. Huruvida utvecklingen fortsätter i rätt riktning påverkas bland annat av hur väl insiders är positionerade inför bolagens kvartalsrapporter i oktober. En låg aktivitet bland insiders tyder förhoppningsvis på att deras positionering är god.

Scientia Fund Management AB kan som ett led i den egna likviditetsförvaltningen placera en del av likviditeten i de egna fonderna. Under september gjordes en placering i Scientia Alpha I.



**Sep: +8,37%**  
2010: +11,98%  
Fr.start: +23,31%  
NAV: 121,35

Erik Lidén, ansvarig förvaltare

Erik.Liden@scientia.se  
Mobil: 070 - 270 9541

### MÅNDAVAVIKNING (SEDAN START EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE), %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2009 (fondstart 1 juni)	-	-	-	-	-	-2,91	+4,05	-0,13	+1,99	+4,24	+2,68	-0,01	+10,11
2010	-1,21	+1,15	+5,95	+4,31	-7,01	-0,10	+2,43	-1,67	+8,37				+11,98

### AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal <sup>1)</sup>	Scientia Alpha I <sup>2)</sup>	HFRX <sup>3)</sup>	OMXSGI <sup>4)</sup>	Guld	Olja	T-bill <sup>5)</sup>
Avkastning sept. 2010, %	8,37	1,71	8,45	4,77	9,76	0,04
Standardavvikelse, %	11,84	1,28	15,12	9,32	19,26	0,07
Downside risk, %	2,85	0,15	4,15	2,80	9,27	-
Sharpekvot	0,49	0,93	0,39	0,36	0,35	-
Korrelation med Scientia	-	-0,20	0,97	-0,14	0,51	-0,08

<sup>1)</sup> Nyckeltalen är beräknade på dagsdata under den senaste månaden.

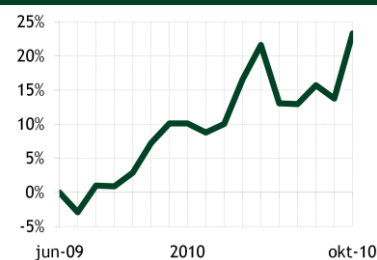
<sup>2)</sup> Avkastningen för Scientia Alpha I är efter att fast och prestationsbaserat arvode har dragits bort.

<sup>3)</sup> HFRX = Ett index över utvecklingen för globala hedgefonder skapat av Hedge Fund Research, angivet i USD.

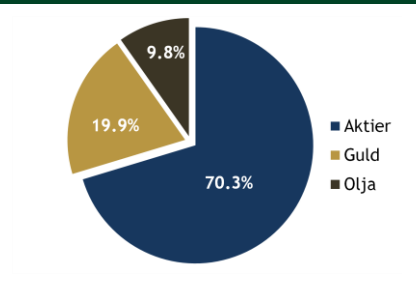
<sup>4)</sup> Index över värdeutvecklingen på Stockholmsbörsen inkl. utdelningar.

<sup>5)</sup> Index över statsskuldväxlar utgivna av Riksgälden.

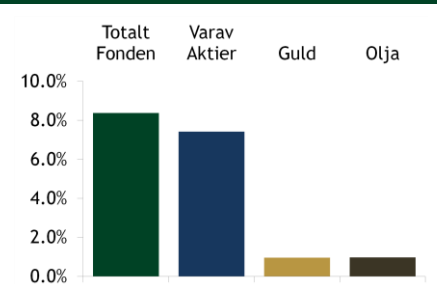
### VÄRDEUTVECKLING FRÅN START



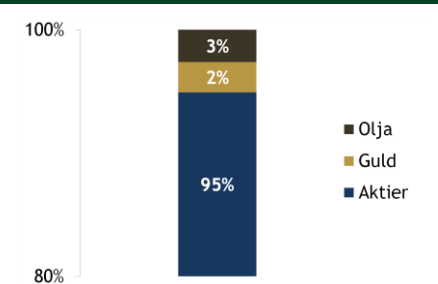
### INNEHAV PER TILLGÅNGSSLAG



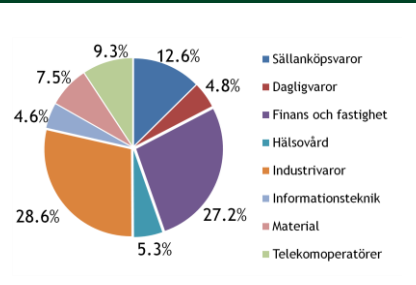
### AVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG



### RISKBIDRAG PER TILLGÅNGSSLAG



### FONDENS AKTIEINNEHAV PER SEKTOR



### VARFÖR INVESTERA I SCIENTIA ALPHA I?

- Modellbaserad förvaltning (låg förvaltarberoende)
- Bygger på mångårig forskning som visar en mycket hög riskjusterad avkastning
- Följer investeringar av bolagens insynspersoner
- Inga analytiker behövs - insynspersonerna gör jobbet

### PLACERINGINRIKTNING

Scientia Alpha I placerar i svenska aktier samt i råvaror med syfte att nå en väsentligt högre avkastning än svenska aktiefonder utan att ta större risk. Investeringsprocessen består av tre fullt automatiserade faser: urval, viktning och exekvering. Urvalsfasen definierar de aktier som kan komma ifråga för en investering; bl.a. exkluderas aktier med bristande likviditet och aktier med extrem risk. Viktningsfasen bestämmer vilka aktier som fonden ska investera i och till vilken omfattning. Viktningen sker med utgångspunkt i de investeringar som bolagens insynspersoner gör. Exekveringsfasen innehåller ett antal regler för att göra rätt affärer på rätt sätt vilket minskar kostnaderna i förvaltningen och säkerställer att affärerna har minimal kurspåverkan.

### FÖRVALTARE

Erik Lidén, är ansvarig förvaltare och har en doktorsexamen inom finansiell ekonomi från Handelshögskolan i Göteborg.

### FONDSTRUKTUR

**Fondens namn:** Scientia Alpha I  
**Typ:** Specialfond  
**Risk:** Medel  
**Fondens startdatum:** 1 juni 2009  
**Kursnotering:** Daglig  
**Utdelning:** Återinvesteras  
**Förvaltningsarvode:** Max 1,15 %  
**Prestationsbaserad ersättning:** 20 % (jmf OMXR T-bill)  
**Minsta förstagångsinsättning:** 25 000 kr

### ADRESS & KONTAKTUPPGIFTER

Scientia Fund Management + 46 31 165 100 (telefon)  
Stora Nygatan 31 (2tr) + 46 31 165 215 (fax)  
411 08 Göteborg www.scientia.se