QQM FUND MANAGEMENT AB

Informationsbroschyr

1 SEPTEMBER 2023

Nowo Global Fund
QQM Equity Hedge Master
QQM Equity Hedge SEK
QQM Equity Hedge EUR
QQM Equity Hedge SEK 2xL

Innehållsförteckning

Om bolaget	2
Nowo Global Fund	5
QQM Equity Hedge Master	19
QQM Equity Hedge SEK	30
QQM Equity Hedge EUR	45
QQM Equity Hedge SEK 2xL	57

Denna informationsbroschyr är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder , lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, och (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i de fonder som beskrivs i denna informationsbroschyr ("Fonderna") att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Fondbolaget/AIF-förvaltaren, QQM Fund Management AB, har inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande Fonderna ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Det finns inga garantier att en investering i Fonderna inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i Fonderna kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i Fonderna återfår hela det insatta kapitalet.

Denna informationsbroschyr ska inte ses som en rekommendation om köp av andelar i Fonderna. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i Fonderna och de risker som är förknippade därmed.

Om bolaget

FONDBOLAGET/AIF-FÖRVALTAREN

Fonderna förvaltas av QQM Fund Management AB (”Fondbolaget” eller ”Bolaget”), ett svenskt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket 2007-07-02. Fondbolaget bedriver fondverksamhet samt verksamhet som förvaltare av alternativa investeringsfonder. Därutöver tar Fondbolaget emot medel med redovisningsskyldighet för att kunna föra investeringssparkonto enligt lagen (2011:1268) om investeringssparkonto. Fondbolaget ägs till 100% av Nowonomics AB (publ).

Fondbolagets aktiekapital uppgår till 1 945 100 kronor.

Fondbolaget har sitt säte och huvudkontor på Artillerigatan 42, Stockholm, Sverige.

Fondbolaget för register över samtliga fondandelar i Fonderna..

STYRELSE

Einar Wanhainen styrelseordförande, jur. kand. från Uppsala universitet, advokat, ordförande i Stiftelsen Grönbergska fonden för medicinsk forskning.

Rutger Selin vd, diplomerad marknadsekonom från RMI-Berghs, vd för QQM Fund Management AB.

Amelie Söderberg vd Nowonomics AB, uppdrag som ordförande i Adlibris och Baum Und Pferdgarten A/S samt styrelseledamot i QQM Fund Management AB, AMF Fastigheter samt Cellbes AB.

Jeanette Carlsson Hauff civilekonom Handelshögskolan i Stockholm, ekonomie doktor i företagsekonomi samt docent vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, styrelseledamot i värdepappersbolaget Citroneer AB.

Sven Estwall marknadsekonom DIHM med industriell inriktning, styrelseordförande i Nowonomics AB (publ).

Per-Anders Tammerlöv examen i finansiell ekonomi från Stockholms Universitet, vd för Mangold AB, styrelseledamot i Föreningen Svensk Värdepappersmarknad, styrelseledamot i Nowonomics AB (publ), styrelseordförande i Resscapital AB.

BEFATTNINGSHAVARE

Rutger Selin (vd)
Emil Widén (ansvarig förvaltare)
Grant Loon (chief operating officer, klagomålsansvarig)
Christina Bergqvist RPM Risk & Portfolio management (riskansvarig)
Johan Lycke Juristfirman Johan Lycke (ansvarig regelefterlevnad)

REVISORER

Grant Thornton Sweden AB. Nilla Rocknö är huvudansvarig revisor.

FONDER UNDER FÖRVALTNING

Nowo Global Fund (värdepappersfond)
QQM Equity Hedge Master (specialfond)
QQM Equity Hedge SEK (specialfond)
QQM Equity Hedge SEK 2xL (specialfond)
QQM Equity Hedge EUR (specialfond)

FÖRVARINGSINSTITUT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte på Kungsträdgårdsgatan 8, 111 47 Stockholm, Stockholms län. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) bedriver huvudsakligen bankverksamhet.

FÖRVARINGSINSTITUTETS UPPGIFTER

Förvaringsinstitutet förvarar tillgångarna i fonderna och sköter in- och utbetalningar avseende fonderna. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets/AIF-förvaltarens instruktioner som avser fonderna om de inte strider mot bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder respektive lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att handel med andelar i fonderna genomförs enligt gällande lag och fondbestämmelser och värdet på andelarna i fonderna beräknas enligt tillämplig lag och fondbestämmelser samt att ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål vidare även att fondens intäkter används enligt bestämmelserna gällande lag och fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i lag.

INTRESSEKONFLIKTER HOS FÖRVARINGSINSTITUTET

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) erbjuder ett olika finansiella tjänster och bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Detta kan leda till intressekonflikter. För att hantera intressekonflikter har Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) upprättat interna instruktioner. Förvaringsinstitutsfunktionen är åtskild från bland annat andra affärsenheter inom banken. Förvaringsinstitutet kan delegera vissa delar av verksamheten till annan som t.ex. depåbanker som utses av förvaringsinstitutet. Information om sådan delegering tillhandahåller förvaringsinstitutet genom en lista över alla depåbanker. Fondbolaget/AIF-förvaltaren har att bedöma förekomsten av eventuella intressekonflikter. Inom Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) finns rutiner för hur situationer då en intressekonflikt uppstår ska rapporteras internt och hanteras.

TILLSYN

Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen.

UPPDRAGSAVTAL

Fondbolaget har ingått fondadministrativa uppdragsavtal med Centevo AB (för Nowo Global Fund), och med ISEC Services AB (för QQM Equity Hedge Master, QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge 2xL SEK och QQM Equity Hedge EUR). Centevo och ISEC utför olika arbetsuppgifter som ingår i Fondbolagets verksamhet, däribland back-office, redovisningstjänster samt handhavande av Fondbolagets register över fondandelsägare, baserat på de anmälningar om teckning respektive inlösen av fondandelar som Centevo

eller ISEC erhåller från Fondbolaget.

Fondbolaget har även ingått uppdragsavtal med;
• Juristfirman Johan Lycke AB avseende funktionen för regelefter-levnad

• Lüsch & Co Revision AB avseende internrevision

• RPM Risk & Portfolio Management AB avseende riskhanteringstjänster

DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV EN INVESTERING I EN FOND

En fonds tillgångar ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden. Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av det fondbolag/AIF-förvaltare som förvaltar fonden. Den är dock ett självständigt skattesubjekt. Verksamheten regleras i lagen (2004:46) om värdepappersfonder och i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonderna och fondbolaget/AIF-förvaltaren står under tillsyn av Finansinspektionen.

Varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Teckning och inlösen bekräftas skriftligen av fondbolaget/AIF-förvaltaren och verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i respektive fonds andelsägarregister. Registret förs av fondbolaget/AIF-förvaltaren. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

ANDELSÄGARREGISTER

ISEC AB för, på uppdrag av fondbolaget/AIF-förvaltaren, ett register över samtliga andelsägare i QQM Equity Hedge Matser, QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge SEK 2xL samt QQM Equity Hedge EUR och deras innehav. Centevo AB för, på uppdrag av fondbolaget/AIF-förvaltaren, ett register över samtliga andelsägare i Nowo Global Fund och deras innehav. Andelsägares innehav redovisas på årsbesked som även innehåller deklarationsuppgifter.

PRINCIPER OCH RUTINER FÖR VÄRDERING AV FONDTILLGÅNGAR

Varje fonds värde utgörs av värdet av fondens tillgångar efter avdrag för fondens skulder (upplupen ersättning, skatter och övriga skulder samt kostnader för köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument). Värdet av en fondandel är respektive andelsklass dels av fondens värde enligt ovan delat med antalet utestående fondandelar för varje andelsklass, och benämns NAV-kurs, eller Net Asset Value.

Principerna för värdering av en fond framgår av gällande fondbestämmelser. Värdet på andelarna i fonden utgörs av fondens NAV-kurs. De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt fondbolagets/AIF-förvaltarens bedömning är missvisande, får fondbolaget/AIF-förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder utifrån information om aktuella transaktioner som har ägt rum under marknadsmässiga grunder under samma tid. För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt allmänt gällande värderingsmodeller, Black and Scholes eller liknade relevanta värderingsmodeller.

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE SAMT DET SENASTE BERÄKNADE NETTOTILLGÅNGSVÄRDET (NAV) FÖR FONDANDELAR

Fondbolaget/AIF-förvaltaren lämnar en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om varje fond inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Det är möjligt att göra en beställning av en digital eller tryckt version kostnadsfritt för de fondandelsägare som önskar. Dokumenten finns även tillgängliga i tryckt version hos Fondbolaget samt hos förvaringsinstitutet.

Det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) för en fondandel offentliggörs på fondbolagets/AIF-förvaltarens webbplats.

LIKABEHANDLING

Andelarna i en fond är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. I en fond får det dock finnas andelar av olika slag (andelsklasser).

I fonderna Nowo Global Fund och QQM Equity Hedge SEK finns olika andelsklasser, som är förenade med olika villkor för valuta, avgifter samt jämförelseindex. Detta innebär att principen om likabehandling av fondandelsägare gäller med justering för de eventuella villkor som gäller för en viss andelsklass.

Fondbolaget/AIF-förvaltaren säkerställer att andelsägarna likabehandlas genom att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare. Ingen andelsägare får någon form av förmånsbehandling vad gäller t.ex. teckning och inlösen av andelar eller avgiftsuttag.

UPPHÖRANDE ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET

Om Fondbolaget av någon anledning skulle besluta att upphöra med verksamheten eller om någon händelse omöjliggör fortsatt verksamhet ska samtliga andelsägare informeras om detta. Vid upphörande av fonden efter ett eventuellt återkallande av Fondbolagets tillstånd från Finansinspektionen, konkurs eller likvidation ska förvaringsinstitutet omedelbart ta över förvaltningen av fondmedlen. Efter en sådan händelse kan det finnas möjlighet för fondandelsägare att överföra sin förvaltning till ett annat fondbolag eller i vissa fall kan Fonden upplösas genom försäljning av tillgångarna. En överlåtelse eller upphörande av förvaltning efter ett beslut från Fondbolagets sida kan ske efter beslut om godkännande av Finansinspektionen. Vid upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet kommer andelsägarna att informeras via hemsidan snarast möjligt.

SKATTEREGLER

Som fondandelsägare innebär det att du i din självdeklaration tar upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget. Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten beskattas sedan som andra kapitalinkomster. För fysiska personer innebär det att skatten blir 30 % x 0,4 % = 0,12 % av innehavet. För ett fondsparande värt 10 000 kr blir skatten 12 kronor och för 100 000 kr blir det 120 kr per år.

Skatten gäller endast för privatpersoner och juridiska personers direktägande i fonder och kommer att gälla innehav av såväl svenska som utländska investeringsfonder. Skatten återkommer årligen och tas ut oavsett om innehavet ökat eller minskat i värde. Vid försäljning och utdelning gäller skatt på kapitalvinst, d v s 30 procents skatt för privatpersoner.

Skatten ska betalas av privatpersoner bosatta i Sverige, svenska dödsbon, svenska aktiebolag, svenska stiftelser och föreningar

som inte är skattebefriade samt utländska juridiska personer med fast driftställe i Sverige.

De som inte behöver betala skatt på fondsparande är privatpersoner bosatta i Sverige som har sparande i kapital- och pensionsförsäkring eller på investeringssparkonto, skattebefriade svenska stiftelser och ideella föreningar, offentliga subjekt som kommuner, landsting och staten, svenska aktiebolag som har fonderna som lager i en värdepappersrörelseverksamhet såsom banker, privatpersoner bosatta i utlandet, utländska dödsbon, utländska bolag som inte har fast driftställe i Sverige samt andra utländska juridiska personer som inte har fast driftställe i Sverige.

Kontrolluppgift om schablonintäkt ska lämnas av det fondbolag som idag är skyldigt att lämna kontrolluppgift om försäljning av fondandelar. För förvaltarregistrerade andelar ska Fondbolaget lämna kontrolluppgift. Kontrolluppgift ska lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon. Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt.

INVESTERINGSSPARKONTO (ISK)

Sedan 1 april 2022 erbjuder QQM Fund Management AB investeringssparkonto. Information om investeringssparkonto, skatteregler för investeringssparkonton och hur man går till väga för att öppna ett sådant konto finns på bolagets webbplats.

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

Fondbolaget/AIF-förvaltaren har möjlighet att tillställa Finansinspektionen ändringar i en fonds fondbestämmelser efter beslut i bolagets styrelse. Finansinspektionens beslut om ändringar i fondbestämmelserna ska offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos fondbolaget/AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt som Finansinspektionen anvisar. Om Finansinspektionen godkänner ändringar i fondbestämmelserna kan ändringarna påverka en fonds egenskaper, t.ex. placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

SKADESTÅNDSSKYLDIGHET

Om en fondandelsägare har tillfogats skada genom att fondbolaget/AIF-förvaltaren har överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, eller fondbestämmelser, ska fondbolaget/AIF-förvaltaren ersätta skadan. För att täcka risker för skadeståndsansvar har fondbolaget/AIF-förvaltaren tecknat en ansvarsförsäkring för ren förmögenhetsskada.

DISTRIBUTION

Fondbolaget/AIF-förvaltaren kan ingå avtal med plattformar och distributörer för att förenkla handeln med fondandelar och marknadsföring av bolagets fonder.

AKTIEÄGAREENGAGEMANG

Fondbolaget/AIF-förvaltaren har antagit principer för aktieägarengagemang som beskrivs på fondbolaget/AIF-förvaltarens webbplats. Den går även att beställa från fondbolaget/AIF-förvaltaren.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Fondbolaget/AIF-förvaltaren strävar efter att ha en effektiv riskhantering och ha ersättningsprinciper som inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Vidare ska principerna motverka ett risktagande som är oförenligt med de förvaltade fondernas riskprofil och fondbestämmelser. Ersättning till anställda ska inte begränsa fondbolagets/AIF-förvaltarens förmåga att upprätthålla en tillräckligt stor kapitalbas eller att vid behov kunna stärka kapitalbasen.

Ersättning som utbetalas ska vara marknadsmässig och ha sin utgångspunkt från den anställdes kompetens, erfarenhet och ansvarsområden. Styrelsen fattar beslut om ersättningar till fondbolagets/AIF-förvaltarens verkställande ledning samt om åtgärder för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyn.

INFORMATION OM HANTERING AV PERSONUPPGIFTER

Fondbolaget/AIF-förvaltaren arbetar för ett starkt integritetsskydd för sina kunder och övriga personer vars uppgifter behandlas med anledning av bolagets verksamhet. På fondbolagets/AIF-förvaltarens hemsida finns information om vilka personuppgifter som behandlas och varför, gallring, den registrerades rättigheter m.m.

Nowo Global Fund

FONDENS NAMN OCH LEGALA STATUS

Nowo Global Fund ("Fonden") är en värdepappersfond enligt lagen om värdepappersfonder.

FONDFAKTA OCH ANDELSKLASSER

Fondens namn	Nowo Global Fund.
Juridisk form	Värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
Förvaltare	QQM Fund Management AB.
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Målsättning	Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger Fondens referensindex.
Andelsklasser	Fonden har sex andelsklasser; A SEK, B EUR, C GBP, D NOK, E DKK och F SEK. Dessa skiljer sig beträffande avgifter, jämförelseindex samt basvaluta, vilket framgår av nedanstående tabeller.
Teckning/Inlösen	Daglig.
Rapporter	Fondbolaget upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Handlingarna kommer på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finnas att tillgå hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet. Därutöver offentliggörs Fondens resultat och utveckling på Fondbolagets hemsida, www.qqm.se.

ANDELSKLASS A SEK

Basvaluta	SEK.
Referensindex	Ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.
Ersättning	Högsta fast ersättning: 0,90 procent per år. Prestationsbaserad ersättning: beräknas dagligen och uppgår till 10 procent av den del av totalavkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i andelsklassens referensindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i bilaga 2.
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.

ANDELSKLASS B EUR

Basvaluta	EUR.
Referensindex	Ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).
Ersättning	Högsta fast ersättning: 1,8 procent per år. Prestationsbaserad ersättning: beräknas dagligen och uppgår till 10 procent av den del av totalavkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i andelsklassens referensindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i bilaga 2.
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.

ANDELSKLASS C GBP

Basvaluta	GBP.
Referensindex	Ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (GBP) och 50 procent FTSE 1-month UK Sterling Eurodeposit Index.
Ersättning	Högsta fast ersättning: 1,8 procent per år. Prestationsbaserad ersättning: beräknas dagligen och uppgår till 10 procent av den del av total-avkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i andelsklassens referensindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i bilaga 2.
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.

ANDELSKLASS D NOK

Basvaluta	NOK.
Referensindex	Ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (NOK) och 50 procent Refinitiv Norway ALL LIVES Government Total Market Index.
Ersättning	Högsta fast ersättning: 1,8 procent per år. Prestationsbaserad ersättning: beräknas dagligen och uppgår till 10 procent av den del av total-avkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i andelsklassens referensindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i bilaga 2.
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.

ANDELSKLASS E DKK

Basvaluta	DKK.
Referensindex	Ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (DKK) och 50 procent Refinitiv Denmark 1-3 Years Government Total Market Index.
Ersättning	Högsta fast ersättning: 1,8 procent per år. Prestationsbaserad ersättning: beräknas dagligen och uppgår till 10 procent av den del av total-avkastningen som överstiger andelsklassens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i andelsklassens referensindex. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i bilaga 2.
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.

ANDELSKLASS F SEK

Basvaluta	SEK.
Referensindex	Ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.
Ersättning	Högsta fast ersättning: 1,30 procent per år.
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond. Med aktivt förvaltad avses att förvaltningsteamet fattar egna aktiva placeringsbeslut med målsättningen att långsiktigt överträffa jämförelseindexets avkastning.

Fonden placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument över hela världen. Räntebärande instrument kan utgöra både överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden får placera upp till 100 procent av Fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag, därmed kan Fonden ses som en fondandelsfond. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Av Fondens medel ska 0 till 100 procent vara direkt placerade i aktierelaterade instrument, medan 0 till 100 procent kan vara direkt placerat i ränterelaterade finansiella instrument, med vilket avses bland annat statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat, företagsobligationer, konvertibler, statsskuldväxlar samt på konto hos kreditinstitut.

Övriga instrument får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utfärdade av en viss emittent eller liknande.

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES. Fondens handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten

Fonden kan placera i derivat, inklusive OTC-derivat, som ett led i Fondens placeringsinriktning.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av Fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller Fonden och därmed bidrar till Fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen.

Investeringsstrategin kombinerar moderna kapitalförvaltningstekniker med insikter från behavioural finance. Olika kvantitativa modeller används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning. Modellerna som används i förvaltningen är i första hand baserade på etablerade ekonomiska principer, inte enbart byggda för att passa historiska data. Data som analyseras är marknadsdata, fundamentala bolagsdata samt olika former av prognosdata.

Fondförvaltarna använder kombinationer av olika modeller som bedöms tillföra Fonden värde. Målsättningen är att de modeller som används i förvaltningen ska komplettera varandra och bidra till ökad diversifiering och jämnare avkastning.

MÅLSÄTTNING

Fonden är aktivt förvaltad och följer inte något index. Målsättningen vid förvaltningen av Fonden är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet Fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för Fondens referensindex.

Andelsklass SEK A och F SEK mäter sig mot ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.

Andelsklass B EUR mäter sig mot ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

Andelsklass C GBP mäter sig mot ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (GBP) och 50 procent FTSE 1-month UK Sterling Eurodeposit Index.

Andelsklass D NOK mäter sig mot ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (NOK) och 50 procent Refinitiv Norway ALL LIVES Government Total Market Index.

Andelsklass E DKK mäter sig mot ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (DKK) och 50 procent Refinitiv Denmark 1-3 Years Government Total Market Index.

MÅLGRUPP OCH KUNSKAPSKRAV

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

Fonden vänder sig till investerare som har grundläggande kunskaper om de finansiella marknaderna och en långsiktig placeringshorisont. Investerare måste kunna acceptera att kurssvängningar kan förekomma. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 5 år.

FONDENS RISKPROFIL

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fondens placeringsinriktning innebär normalt en investering med medelhög risk. Risken i Fonden beror bland annat på Fondens valda fördelning mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Investeringar i aktier och aktiefonder är typiskt sett förenade med hög risk och kan variera kraftigt över tid. Investeringar i räntebärande värdepapper är normalt förknippade med lägre risk än investeringar i aktier.

Fondbolaget tillämpar etablerade rutiner, metoder och system för att mäta, analysera och korrigera risk, dels i enskilda positioner, dels på fondnivå. Riskkontrollen bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

Fondens risktagande begränsas av de regler som anges i lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt av Fondens fondbestämmelser.

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar.

Nedan redogörs översiktligt för olika typer av risker som förekommer vid förvaltningen, men sammanställningen gör dock inte anspråk på att vara heltäckande. Generellt kan sägas att Fonden är exponerad mot marknadsrisker, ränterisker, geografiska risker, likviditetsrisker, motparts- och avvecklingsrisker, kreditrisker, korrelationsrisker, derivatrisker, modell- och datarisker samt operationella risker.

Marknadsrisker: Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisrisker som finns på de finansiella marknaderna, t.ex. förändringar i priset på räntebärande instrument, aktier, valutor och råvaror. Investeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar. Fonden är dock diversifierad, vilket innebär att dess medel inte enbart är riskexponerade mot en begränsad del av marknaden. Fonden är exponerad mot enskilda bolag, och därmed mot bolagsspecifika risker, vilket kommer att påverka dess avkastning. Värdet på en investering kan dessutom påverkas av förändringar i valutakurser.

Ränterisker: Med ränterisk avses finansiella instruments känslighet för förändrade marknadsräntor. Sjunkande marknadsräntor ökar värdet på innehav av räntebärande instrument medan stigande marknadsräntor gör att innehaven minskar i värde.

Geografiska risker: Investeringar på en begränsad geografisk marknad, t.ex. ett enskilt land, kan innebära högre risk än placeringar med bred geografisk spridning på grund av en högre grad

av koncentration, eller på grund av politiska risker. Fonden har en global placeringsinriktning och investerar därmed i ett flertal olika geografiska marknader.

Likviditetsrisker: Likviditetsrisk är risken att positioner inte går att omsätta (stänga) i tid till ett rimligt pris. Likviditetsrisken är normalt mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden, exempelvis förorsakat av extraordinära händelser i marknaden.

Motparts- och avvecklingsrisker: Motpartsrisk är risken för att en motpart inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. För det fall att Fonden gör så kallade ”Over The Counter” (OTC) –affärer utsätts den för risker relaterade till kreditvärdigheten hos motparten. Om Fonden ingår OTC-affärer som inkluderar terminer, optioner och swapavtal eller utnyttjar andra derivattekniker, kan detta innebära att Fonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat.

Kreditrisker: Räntebärande instrument utgivna av emittenter med relativt lågt kreditbetyg innebär en högre kreditrisk jämfört med ett som utgivits av en emittent med relativt högt kreditbetyg. En emittents kreditvärdighet kan förändras kraftigt över tiden, och med den förändras kreditrisken. Om en emittent inte kan betala kupongränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. En fonds kreditrisk kan reduceras genom att placera i flera olika emittenters instrument.

Korrelationsrisker: Korrelation är ett statiskt mått på grad av samvariation mellan tillgångars kursutveckling. Vid förvaltningen av Fonden utnyttjas korrelation mellan tillgångar för att med kvantitativa riskhanteringsmetoder säkerställa att Fonden är diversifierad. Om korrelationen är instabil, eller snabbt föränderlig, kan bolagets modeller vara felaktigt specificerade, med ett oönskat utfall som följd.

Derivatrisker: Derivatinstrument är en beteckning på finansiella instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja tillgången i fråga vid en framtida förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Instrumentets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen av den underliggande tillgången. Exempel på vanligt förekommande derivatinstrument är optioner, terminer och swapavtal. En viktig egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skuld. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgångens värde medföra en relativt stor prisförändring av derivatinstrumentet.

Modell- och datarisker: Vid förvaltningen av Fonden är Fondbolaget är beroende av kvantitativa beslutsmodeller (”Modeller”) samt stora mängder data från tredje part (”Data”). Modeller och Data används för investeringsbeslut och som underlag till riskstyrning och riskmätning. För det fall att Data inte är korrekta eller kompletta, alternativt om Modellerna är felaktigt specificerade eller misstolkar olika signaler, kan investeringsbesluten bli felaktiga.

Operationella risker: Med operationella risker avses risker som hänger samman med Fondbolagets verksamhet, exempelvis beroendet av modeller, rutiner eller förvaltare. Andra operationella risker hänger samman med det faktum att Fondbolaget använder kvantitativa beslutsmodeller, som antingen kan vara felaktigt specificerade, eller misstolka olika signaler. Ytterligare operationella risker kopplas till det faktum att Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med tredjepartsleverantörer.

LIKVIDITETSHANTERING

Förvaltarnas investeringsmodeller bygger genomgående på att likviditeten i de värdepapper som ingår i Fonden ska vara god. De aktier som ingår i Fondens investeringsuniversum följs vanligtvis av åtminstone fem analytiker och har ett marknadsvärde som typiskt sett överstiger 1,5 miljarder SEK. De flesta bolag som ingår i Fonden är därmed stora och välkända, och aktierna handlas i normalfallet dagligen med ett stort antal avslut. Fonden investerar inte i onoterade aktier.

Fondbolaget har lämpliga system och instruktioner för övervakning av likviditetsrisker för att säkerställa att Fondens likviditetsprofil stämmer överens med dess underliggande skyldigheter. I syfte att kontrollera att hantering av Fondens likviditetsrisk är lämplig genomför Fondbolaget regelbundna stresstester.

AVGIFTER

Kostnader för köp- och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar belastas fonderna. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader och transaktionskostnader.

När Fonden investerar i fonder får den högsta fasta förvaltningsavgiften i underliggande fond eller fondföretag uppgå till maximalt 2 procent och den prestationsbaserade förvaltningsavgiften till högst 20 procent av överavkastningen i förhållande till fondens eller fondföretagets jämförelseparameter.

Av Fondens medel ska därutöver ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning och administration samt för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till Fondbolaget omfattar även Fondbolagets kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Fondbolaget tar inte ut någon teckningsavgift.

Fondbolaget tar ut inlösenavgift enligt följande.

Andelsklass A SEK: *2 procent av fondandelarnas värde, maximalt 195 kronor*
Andelsklass B EUR: *2 procent av fondandelarnas värde, maximalt 20 euro*
Andelsklass C GBP: *2 procent av fondandelarnas värde, maximalt 20 brittiska pund*
Andelsklass D NOK: *2 procent av fondandelarnas värde, maximalt 195 norska kronor*
Andelsklass E DKK: *2 procent av fondandelarnas värde, maximalt 195 danska kronor*
Andelsklass F SEK: *Ingen inlösenavgift*
Eventuell inlösenavgift tillfaller fondbolaget.

Ur Fondens medel ska i förekommande fall fast förvaltningsavgift samt prestationsbaserad förvaltningsavgift betalas till Fondbolaget som ersättning för dess förvaltning av Fonden. Förvaltningsavgifter inkluderar kostnader för förvaringen av Fondens egendom samt för tillsyn och revisorer.

Andelsklass A SEK

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 0,9 procent per år av Fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från Fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget och uppgår till 10 procent av avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All

Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.

Andelsklass B EUR
Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 1,8 procent per år av Fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från Fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget och uppgår till 10 procent av avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

Andelsklass C GBP
Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 1,8 procent per år av Fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från Fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget och uppgår till 10 procent av avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (GBP) och 50 procent FTSE 1-month UK Sterling Eurodeposit Index.

Andelsklass D NOK
Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 1,8 procent per år av Fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från Fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget och uppgår till 10 procent av avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (NOK) och 50 procent Refinitiv Norway ALL LIVES Government Total Market Index.

Andelsklass E DKK
Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 1,8 procent per år av Fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från Fonden. Avgiften tillfaller Fondbolaget och uppgår till 10 procent av avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR (DKK) och 50 procent Refinitiv Denmark 1-3 Years Government Total Market Index.

Andelsklass F SEK
Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 1,3 procent per år av Fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

Vid beräkning av prestationsbaserad förvaltningsavgift tillämpas den så kallade high watermark principen. Om andelsklassen i fråga en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger andelsklassens avkastningströskel och andelsklassen under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad förvaltningsavgift utgå förrän tidigare förrän tidigare perioders underavkastning har kompenserats.

Prestationsbaserade förvaltningsavgifter beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad förvaltningsavgift för en given period och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala någon prestationsbaserad förvaltningsavgift. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den fondandelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i Fonden och tas från den eventuella överavkastning som uppstår i framtiden.

Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag av den fasta ersättningen. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursen utveckling. Om andelskassens utveckling är negativ, men ändå överstiger andelsklassens jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå.

I bilaga X återfinns ett räkneexempel som illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas.

TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är öppen för teckning (fondandelsägares köp) och inlösen (fondandelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock inte öppen för köp och försäljning de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där Fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklass A SEK sker i svenska kronor. Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklass B EUR sker i euro. Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklass C GBP sker i brittiska pund. Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklass D NOK sker i norska kronor. Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklass E DKK sker i danska kronor. Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklass F SEK sker i svenska kronor.

För att köp ska kunna behandlas måste fondandelsägaren registreras hos Fondbolaget genom anmälningssedel som skickas till Fondbolaget eller med hjälp av Nowo mobilapplikation. Registrering via Nowo mobilapplikation sker via BankID eller annan motsvarande e-legitimation. Användande av mobilapplikation medför inga särskilda kostnader för fondandelsägaren.

När fondandelsägare har registrerats kan köp ske genom att likvid inbetalas till Fondens konto och en ansökan om köp av fondandelar kommer Fondbolaget tillhanda. Begäran om köp och försäljning sker genom digital blankett som fondandelsägare undertecknar genom Mobilt BankID alternativt annan motsvarande e-legitimation eller att fysisk anmälningssedel skickas till Fondbolaget.

Blankett för köp och försäljning av fondandelar finns på Fondbolagets hemsida. Digital blankett finnas även att tillgå i Nowo mobilapplikation.

Begäran om köp och försäljning av fondandelar ska vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 18.00 samtliga bankdagar för att affären ska kunna verkställas nästkommande dag, i övriga fall verkställs affären nästföljande helgfria dag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om köp eller försäljning ha inkommit senast kl. 11.00. I annat fall sker köp eller försäljning nästkommande helgfria dag.

Köpkurs och försäljningskurs för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag som köp och försäljning sker. Pris vid köp och försäljning fastställs vid slutet av försäljnings- respektive inlösendagen.

UTDELNING

Fonden är inte utdelande.

AKTIVITETSGRAD OCH JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond. Med aktivt förvaltad avses att förvaltningsteamet fattar självständiga aktiva placeringsbeslut med målsättningen att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet Fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för de marknader som Fonden får placera i.

Förvaltningen av Fonden kan jämföras mot Fondens jämförelseindex.

För andelsklass A och F SEK är jämförelseindex ett sammansatt

index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.

För andelsklass B EUR är jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (EUR) och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

För andelsklass C GBP är jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (GBP) och 50 procent FTSE 1-month UK Sterling Eurodeposit.

För andelsklass D NOK är jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (NOK) och 50 procent Refinitiv Norway ALL LIVES Government Total Market Index.

För andelsklass E DKK är jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (DKK) och 50 procent Refinitiv Denmark 1-3 Years Government Total Market Index.

För andelsklass F SEK är jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 50 procent MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 procent OMRX Treasury Bill index.

Fondbolaget bedömer att dessa jämförelseindex är relevana eftersom de återspeglar Fondens placeringsuniversum så som det är beskrivet i Fondens placeringsinriktning. Jämförelseindexet återspeglar väl Fondens risk- och avkastningsprofil.

Aktivitetsgraden i en fond beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (eng. Tracking Error). Aktivitetsgrad (eller aktiv risk) är ett mått på hur en fonds avkastning varierar i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Aktiv risk definieras som volatiliteten i skillnaden mellan Fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Fonden startade 1 januari 2016 men saknade jämförelseindex 2016-01-01 – 2019-12-31. Uppgiften baseras på 24 månaders data varför första möjliga beräkningen kan göras per 2021-12-31. Data för Fondens andelsklass A SEK har använts eftersom den har varit aktiv sedan fondstart. I tabellen nedan illustreras utvecklingen av Fondens aktiva risk vid utgången av ett kalenderår, beräknat över de föregående 24 månaderna.

År	Aktiv risk
2021-12-31	6,95%
2022-12-31	6,67%

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Produktnamn: Nowo Global Fund
Identifieringskod för juridiska personer: ISIN SE0015660840

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%	☐ Den främjar **miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU- taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%	☐ med ett socialt mål
	☑ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper eftersom den tillämpar en ESG-integrationsstrategi. Strategin för ESG-integration består av två delar för att genomföra urvalsprocessen för investeringar och för att utöva äganderättigheter. Den första delen i strategin är negativ sållning av de bolag som ingår i fondens universum av möjliga aktier och den andra är investeringar i gröna obligationer, dvs obligationer där kapitalet är öronmärkt åt olika former av miljöprojekt.

Fonden använder ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens hållbarhetsprofil.

- **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?** Förvaltningsorganisationen mäter effekten av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna med hjälp av indikatorer för brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) i den mån relevant information finns tillgänglig. Mer information om indikatorerna finns i hållbarhetsupplysningarna på webbplatsen i enlighet med artikel 10 i SFDR.

- **Vilka är målen med de hållbara investeringarna som den finnansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?** Målen med de hållbara investeringar som denna finansiella produkt delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål. Fonden bidrar till målen eftersom bolagets normbaserade granskning identifierar företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö, korruption samt illegala vapen. Fonden tar långa positioner i sådana bolag som inte bryter mot denna granskning.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

- **Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.
- **Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- ☐ **Ja**
- ☑ **Nej**

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond. Med aktivt förvaltad avses att förvaltningsteamet fattar egna aktiva placeringsbeslut med målsättningen att långsiktigt överträffa jämförelseindexets avkastning. Fonden placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument över hela världen.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsfördelningen beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**
  - Fonden investerar enbart i aktier som inte fångats upp av den negativa sållningen.
  - Fonden följer bolagets policy för ansvarsfulla investeringar och investerar inte i företag som finns med på bolagets lista över uteslutna företag.

De bindande inslagen dokumenteras och övervakas på löpande basis. Bolaget har därtill egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Målsättningen med den normbaserade granskningen är att identifiera företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för

- mänskliga rättigheter
- arbetsrättsliga frågor
- miljö
- korruption samt
- illegala vapen.

Dessa normer finns formulerade i FN:s Global Compact, ett fördrag som bygger på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, FN:s konvention mot korruption, Internationella Arbetsorganisationens (ILO) konventioner om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Riodeklarationen om miljö och utveckling.

Bolag som bedöms bryta mot sådana normer kommer fonden inte att investera i.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Tillgångsallokeringen kan ändras över tid och procentsiffran ska ses som ett sannolikt genomsnitt över en längre tid.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

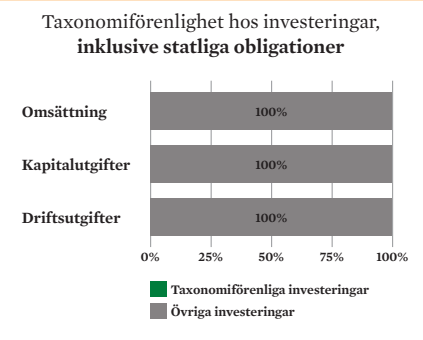
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

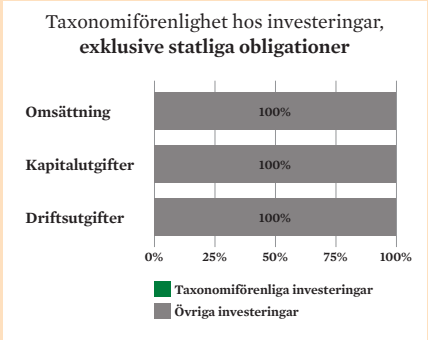
är miljömässigt hållbara investeringar som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomianpassade investeringar.
Informationen och rapporteringen om taxonomianpassning kommer att förbättras i takt med att EU:s regelverk utvecklas och tillgången till företagsspecifik information ökar.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. För närvarande finns ingen lämplig metod för att fastställa statsobligationers* taxonomianpassning, varför det första diagrammet visar taxonomianpassning i fråga om den finansiella produktens samtliga investeringar, inklusive statsobligationer. Det andra diagrammet visar taxonomianpassning vad gäller andra investeringar än statsobligationer för den finansiella produkten.





*I dessa grafer avses med ”statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?
Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden främjar sociala egenskaper, men har ingen uttalad minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i “Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel (kontanter) kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Vidare utnyttjas olika derivat- och terminsstrategier, i syfte att skapa ett gott utbyte mellan fondens förväntade risk och avkastning för fondens andelsägare. Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?
Mer produktspecifik information finns på www.qqm.se

FONDBESTÄMMELSER NOWO GLOBAL FUND

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Nowo Global Fund, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF, och vänder sig till allmänheten. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Det fondbolag som anges i § 2 företräder fonden och fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Fondbolaget beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Verksamheten bedrivs enligt LVF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden består av följande andelsklasser.

- A SEK
- B EUR
- C GBP
- D NOK
- E DKK
- F SEK

För de olika andelsklasserna gäller minsta belopp vid första teckning enligt § 9 samt avgifter och ersättning enligt § 11.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av QQM Fund Management AB, org. nr 556733-2860, nedan kallat fondbolaget

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, nedan kallad förvaringsinstitutet, såsom förvaringsinstitut.

Förvaringsinstitutet har som uppgift att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden, ta emot och förvara fondens tillgångar samt kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat (såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar) sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument globalt. Räntebärande instrument kan utgöra både överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Syftet med detta är att ge fondbolaget möjlighet att allokera aktivt och uppnå en diversifiering och riskspridning av fondens placeringar. Avgörande för allokeringen mellan ränte- och aktiemarknaden är fondbolagets bedömning av den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för ovan nämnda tillgångar. Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i andelar i andra fonder eller fondföretag, därmed kan fonden ses som en fondandelsfond.

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för de marknader som fonden får placera i.

För andelsklasserna A SEK och F SEK som handlas i svenska kronor, är jämförelseindex ett viktat index bestående av MSCI All Country NDTR SEK till 50 procent och av OMRX Treasury Bill index till 50 procent.

För andelsklassen B EUR som handlas i euro är jämförelseindex är ett viktat index bestående av MSCI All Country NDTR EUR till 50 procent och av FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return) till 50 procent.

För andelsklassen C GBP som handlas i brittiska pund är jämförelseindex är ett viktat index bestående av MSCI All Country NDTR GBP till 50 procent och av FTSE 1-month UK Sterling Eurodeposit Index till 50 procent.

För andelsklassen D NOK som handlas i handlas i norska kronor är jämförelseindex är ett viktat index bestående av MSCI All Country NDTR NOK till 50 procent och av Refinitiv Norway ALL LIVES Government Total Market Index till 50 procent.

För andelsklassen E DKK som handlas i danska kronor är jämförelseindex är ett viktat index bestående av MSCI All Country NDTR DKK till 50 procent och av Refinitiv Denmark 1-3 Years Government Total Market Index till 50 procent.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fondbolaget avgör fördelningen mellan aktier och räntebärande instrument samt geografisk fördelning. Fonden kan komma att vara helt eller till stor del, dvs. upp till och med 100 procent av fondens värde, exponerad mot aktier eller mot räntebärande instrument.

Fondens placeringsinriktning innebär att den till betydande del kan placera fondmedel i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag. Fonden får använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till valutor, aktier, räntelaterade instrument eller index i icke räntebärande instrument får fonden placera utan begränsning av viss emittent.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras i tillgångar som är, eller som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad inom eller utanför EES, på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten, exempelvis MTF eller liknande marknadsplatser.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder, varvid de sammanlagda placeringarna av onoterade överlåtbara värdepapper får uppgå till högst 10 procent.

Derivatinstrument får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. OTC derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF, får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden kan även använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § i FFFS 2013:9. Fondens handel med derivatinstrument får under förutsättning att täckning sker enligt 25 kap. 15 § i FFFS 2013:9 leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt index.

Fondbolaget får mot betryggande säkerhet på för branschen sedvanliga villkor låna ut överlåtbara värdepapper ur fonden, så kallade värdepapperslån enligt 25 kap. 21§ FFFS 2013:9, dock sammanlagt högst motsvarande 20 procent av fondens värde. Avtal om sådan handel får ingås med erkänt värdepappersinstitut på villkor

som är sedvanliga för marknaden och som står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse.

Fondbolaget får på för branschen sedvanliga villkor delta som garant vid emissioner i sådana överlåtbara värdepapper som kan ingå i fonden.

Fonden kan till en betydande del placera fondmedlen i andelar i andra värdepappersfonder och fondföretag (en så kallad fondandelsfond).

§ 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11, skatter och övriga skulder samt värdet på sålda finansiella instrument).

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utestående fondandelar i andelsklassen i fråga.

Värdet av en fondandel ska dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget. Fondens tillgångar utgörs av:

- finansiella instrument
- likvida medel,
- upplupna räntor,
- upplupna utdelningar,
- ej likviderade försäljningar,
- övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till fondbolaget,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder,
- övriga skulder avseende fonden.

Finansiella instrument värderas till rådande marknadsvärde varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs.

Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden eller, om dessa enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som fondbolaget på annan objektiv grund fastställer.

Vid värdering på objektiv grund fastställs ett marknadsvärde baserat på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av information från motparter eller andra externa källor.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder fastställs på objektiva grunder ett marknadsvärde efter en särskild värdering. Den särskilda värderingen tar sin grund i nuvärdesdiskontering av förväntade kassaflöden. Kassaflöden justeras med hänsyn till aktuella risker. För överlåtbara värdepapper används företagsvärderingsmodeller där faktorer såsom branschtillhörighet och särskilda företagsspecifika omständigheter ingår. För penningmarknadsinstrument används värderingsmodeller där faktorer såsom kreditrisk och likviditetsrisk ingår. Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna modellvärderingar såsom Black & Scholes.

Likvida medel och kortfristiga fordringar (placeringar på konto i kredit i kreditinstitut samt likvider för sålda värdepapper) värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Fonden är öppen för teckning (fondandelsägares köp) och inlösen (fondandelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklasserna A SEK och F SEK sker i svenska kronor. Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklass B EUR sker i euro. Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklass C GBP sker i brittiska pund. Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklass D NOK sker i norska kronor. Teckning och inlösen av fondandelar i andelsklass E DKK sker i danska kronor.

För att teckning ska kunna behandlas måste investeraren registreras hos fondbolaget genom anmälningssedel som skickas till fondbolaget. Registrering kan ske via pappersblankett eller via fondbolagets digitala anmälningssedel med hjälp av legitimering genom BankID eller annan motsvarande e-legitimation. Användande av digitala anmälningssedlar medför inga särskilda kostnader för fondandelsägaren.

När fondandelsägare har registrerats kan teckning ske genom att likvid inbetalas till fondens konto och en ansökan om teckning av fondandelar kommer fondbolaget tillhanda. Begäran om teckning och inlösen sker genom digital blankett som fondandelsägare undertecknar genom BankID alternativt annan motsvarande e-legitimation eller att fysisk anmälningssedel skickas till fondbolaget. Även så kallade scannade blanketter med underskrift av fondandelsägaren godtages.

Blankett för teckning och inlösen av fondandelar finns på fondbolagets hemsida.

Begäran om teckning och inlösen som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 18:00 en viss bankdag verkställs nästföljande bankdag. Teckning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen.

Fondandelspriset kan inte, varken vid begäran om teckning eller inlösen limiteras.

Återkallande av begäran om teckning och inlösen medges endast om detta skriftligen är fondbolaget tillhanda samma dag och om fondbolaget medger det.

Uppgift om senast beräknade pris för fondandel tillhandahålls av fondbolaget. Publicering sker även dagligen på fondbolagets hemsida www.qqm.se

§ 10 Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Fondbolaget har rätt att senarelägga teckning och inlösen av andelar i fonden om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

Om medel för inlösen måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och kostnader

§ 11.1 Tecknings- och inlösenavgifter

Fondbolaget tar inte ut någon teckningsavgift.

För samtliga andelsklasser har fondbolaget har möjlighet att ta ut en inlösenavgift om maximalt 2 procent av fondandelarnas värde. Inlösenavgiften tillfaller fondbolaget. Den gällande inlösenavgiften

framgår av fondens informationsbroschyr.

§ 11.2 Förvaltningsavgifter

Ur fondens medel ska i förekommande fall fast förvaltningsavgift samt prestationsbaserad förvaltningsavgift betalas till fondbolaget som ersättning för dess förvaltning av fonden. Förvaltningsavgifter inkluderar kostnader för förvaringen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer.

Andelsklass A SEK

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 0,9 procent per år av andelsklass A SEK:s värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelsklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från fonden. Avgiften tillfaller fondbolaget och uppgår till 10 procent av andelsklass A SEK:s avkastning som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR SEK och 50 procent OMRX Treasury Bill index.

Andelsklass B EUR

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 1,8 procent per år av andelsklass B EUR:s värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelsklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från fonden. Avgiften tillfaller fondbolaget och uppgår till 10 procent av andelsklass B EUR:s avkastning som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR EUR och 50 procent FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

Andelsklass C GBP

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 1,8 procent per år av andelsklass C GBP:s värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelsklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från fonden. Avgiften tillfaller fondbolaget och uppgår till 10 procent av andelsklass C GBP:s avkastning som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR GBP och FTSE 1-month UK Sterling Eurodeposit Index till 50 procent.

Andelsklass D NOK

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 1,8 procent per år av andelsklass D NOK:s värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelsklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från fonden. Avgiften tillfaller fondbolaget och uppgår till 10 procent av andelsklass D NOK:s avkastning som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR NOK och 50 procent Refinitiv Norway ALL LIVES Government Total Market Index.

Andelsklass E DKK

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 1,8 procent per år av andelsklass E DKK:s värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

För andelsklassen gäller att utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad förvaltningsavgift från fonden. Avgiften tillfaller fondbolaget och uppgår till 10 procent av andelsklass E DKK:s avkastning som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 procent MSCI All Country NDTR DKK och 50 procent Refinitiv Denmark 1-3 Years Government Total Market Index.

Andelsklass F SEK

Fast förvaltningsavgift får högst uppgå till högst 1,3 procent per år av andelsklass F SEK:s värde och beräknas dagligen med 1/365-del.

Om en andelsklass under en period uppnår en avkastning som understiger andelsklassens avkastningströskel och det under följande perioder uppstår en positiv avkastning skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare perioders underavkastning i förhållande till avkastningströskeln i fråga har kompenserats. Således tillämpar fonden vid uttag av prestationsbaserad ersättning den så kallade ”high watermark” principen som är evig i förhållande till avkastningströskeln.

Prestationsbaserade förvaltningsavgifter beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare i en andelsklass betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad förvaltningsavgift för en given period och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala någon prestationsbaserad förvaltningsavgift. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den fondandelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i andelsklassen och tas från den eventuella överavkastning som uppstår i framtiden.

Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterad ersättning utgå. Detta under förutsättning att andelsklassens avkastning överstiger avkastningströskeln.

Högsta fasta respektive prestationsbaserade avgifter som får tas ut i underliggande fonder framgår ur fondens informationsbroschyr.

§ 11.3 Kostnader

Courtage, transaktionskostnader samt skatter och lagstadgade avgifter vid för fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument belastar fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Redogörelserna finns tillgängliga på fondbolagets hemsida för nedladdning där det även är möjligt att göra en beställning i tryckt version kostnadsfritt för de fondandelsägare som begär det. Dokumenten finns även tillgängliga i tryckt version hos fondbolaget samt förvaringsinstitutet.

En ändring av dessa fondbestämmelser kan enbart ske genom ett beslut från fondbolagets styrelse samt måste godkännas av Finansinspektionen. När ett beslut om ändring har skett och godkänts ska detta finnas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte fondandelsägaren är ett försäkringsbolag som placerat försäkringspremier för försäkringstagares räkning enligt försäkringsrörelselagen (2010:2043) eller ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Pantsättning av en fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget där en anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondandelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

En uppgift om pantsättning tas bort då panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet om fondbolaget respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvarigt för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av fondbolagets eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av fondbolaget.

Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, fondandelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta.

Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonderna, har fondbolaget eller förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Oaktat ovanstående har fondbolaget skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21§ enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och förvaringsinstitutet enligt 3 kap. 14-16 § (2004:46) enligt lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden eller andelarna i fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA.

Andelar i fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

(I) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning, (II) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller (III) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Fondandelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan fondandelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utdelning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

QQM Equity Hedge Master

FONDENS NAMN OCH LEGALA STATUS

QQM Equity Hedge Master (”Fonden”) är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

QQM Equity Hedge Master, QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL ingår i en så kallad master-feeder struktur som samtliga förvaltas av QQM Fund Management AB (”Förvaltaren”).

QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL utgör så kallade specialmatarfonder (“Matarfonderna”) och QQM Equity Hedge Master är en så kallad specialmottagarfond (“Mottagarfonden”) etablerad i Sverige.

Matarfonderna placerar fondernas medel i Mottagarfonden. Matarfonderna är, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden samt vad gäller QQM Equity Hedge EUR placeringar i derivatinstrument som avses i 5 kap. 1 § tredje stycket och 12 § LVF för att valutassäkra värdet på tillgångarna i fonden, som huvudregel fullinvesterade i Mottagarfonden. QQM Equity Hedge EUR valutasäkrar fondens medel till EUR.

FONDFAKTA

Fondens namn	QQM Equity Hedge Master.
Juridisk form	Specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
Förvaltare	QQM Fund Management AB.
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Målsättning	Målsättningen är att över tiden generera en årlig positiv avkastning i SEK till fondens andelsägare. Fondens avkastning ska inte vara beroende av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaderna.
Teckning/inlösen	Teckning och inlösen av andelar sker den sista bankdagen i varje månad. Fonden är endast öppen för teckning för specialmatarfonderna QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL.
Ersättning	Ingen förvaltningsersättning utgår till förvaltaren.
Rapporter	Förvaltaren upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna kommer på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finnas att tillgå hos förvaltaren och förvaringsinstitutet.

PLACERINGSINRIKTNING

Mottagarfonden QQM Equity Hedge Master (”Fonden”) är en aktiebaserad marknadsneutral hedgefond inom kategorin Equity Market Neutral. Att Fonden har en marknadsneutral inriktning innebär att förvaltarna samtidigt tar långa (köpta) och korta (blankade) positioner i de aktier som enligt de använda modellerna är köp- respektive säljvärda, och att förvaltarna med hjälp av kvantitativa riskhanteringsmetoder söker eliminera inslaget av marknadsrisk ur portföljen. Detta medför att Fondens förväntade avkastning endast i mycket låg utsträckning påverkas av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden.

Fonden är en specialfond, och har därmed en större frihet i placeringsinriktningen än en traditionell värdepappersfond. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument, samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden är diversifierad och investerar huvudsakligen i aktier och aktierelaterade instrument på utvecklade aktiemarknader. Förutom att köpa värdepapper utnyttjar Fonden i hög utsträckning blankningsstrategier, det vill säga försäljning av värdepapper som fonden inte äger men dock förfogar över. Vidare utnyttjas olika derivat- och terminsstrategier, i syfte att skapa ett gott utbyte mellan Fondens förväntade risk och avkastning för Fondens andelsägare. Till följd av Fondens marknadsneutrala ansats kommer Fonden som en del i sin likviditetsförvaltning att placera medel i räntebärande instrument med låg kreditrisk. Fondens särskilda placeringsinriktning framgår av Fondens fondbestämmelser (se bilaga ”Fondbestämmelser” på sidan 28).

Investeringsstrategin kombinerar moderna kapitalförvaltningstekniker med insikter från behavioural finance. Vid förvaltningen av fonden tillämpas matematiska och systematiska marknadsneutrala strategier, och kvantitativa system används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning. Modellerna som används i förvaltningen är baserade på etablerade ekonomiska principer, inte enbart byggda för att passa historiska data. Data som analyseras är marknadsdata, fundamentala bolagsdata samt olika former av prognosdata.

Förvaltaren använder kombinationer av olika modeller som bedöms tillföra Fonden värde. Målsättningen är att de modeller som används i förvaltningen av Fonden ska komplettera varandra och bidra till ökad diversifiering och jämnare avkastning.

Fonden består i normalfallet av ett relativt stort antal mindre positioner i aktier och aktierelaterade instrument. Detta medför att risken i varje enskild position är låg samtidigt som Fondens förväntade risknivå begränsas.

Den marknadsneutrala ansatsen gör att inslaget av marknadsrisk begränsas i portföljen. Fondens korrelation med den allmänna utvecklingen för aktier och andra traditionella tillgångsslag förväntas därför över tiden vara låg.

MÅLSÄTTNING

Målsättningen vid förvaltningen av QQM Equity Hedge Master är dels att över tiden generera en årlig positiv avkastning i SEK till fondens andelsägare, dels att Fondens avkastning ska uppvisa låg korrelation till utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaderna.

MÅLGRUPP OCH KUNSKAPSKRAV

Mottagarfonden QQM Equity Hedge Master är endast öppen för teckning för specialmatarfonderna QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL.

Den investerare som vill ha exponering mot Fonden kan få det genom att investera i någon av Matarfonderna.

FONDENS RISKPROFIL

Förvaltaren tillämpar etablerade rutiner, metoder och system för att mäta, analysera och korrigera risk, dels i enskilda positioner, dels på fondnivå. Riskkontrollen bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen av Fonden.

Fondens risktagande begränsas av de regler som anges i lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt av Fondens fondbestämmelser (se bilaga ”Fondbestämmelser” på sidan 27). Fonden är en specialfond, och har därmed en större frihet i placeringsinriktningen än en traditionell värdepappersfond. Placeringsinriktningen innebär att Fondens risknivå skulle kunna bli hög. Förvaltaren begränsar dock den faktiska risknivån i syfte att uppnå ett bättre utbyte mellan förväntad avkastning och förväntad risk än i en traditionell värdepappersfond. Fondens risk, mätt som standardavvikelsen för Fondens avkastning, kan förväntas vara lägre än aktiemarknadens. Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling över rullande tolvmånadersperioder, ska uppgå till mellan 4 och 15 procent. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan dock komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära händelser.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument används som ett komplement till Fondens långa och korta aktiepositioner, för att effektivisera förvaltningen, för att kostnadseffektivt exponera Fonden mot enskilda aktier samt för att säkerställa Fondens marknadsneutrala profil. Derivatinstrument innebär normalt ett ökat risktagande, och kan påverka Fondens avkastning såväl positivt som negativt.

Förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för Fonden genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar.

Nedan redogörs översiktligt för olika typer av risker som förekommer vid förvaltningen av Fonden, men sammanställningen gör dock inte anspråk på att vara heltäckande. Generellt kan sägas att Fonden är exponerad mot marknadsrisker, ränterisker, geografiska risker, likviditetsrisker, motparts och avvecklingsrisker, kreditrisker, korrelationsrisker, derivatrisker samt operationella risker.

Marknadsrisker: Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisrisker som finns på de finansiella marknaderna, t.ex. förändringar i priset på räntebärande instrument, aktier, valutor och råvaror. Investeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar. Fonden är dock diversifierad, vilket innebär att dess medel inte enbart är riskexponerade mot en begränsad del av marknaden. Fonden är exponerad mot enskilda bolag, och därmed mot bolagsspecifika risker, vilket kommer att påverka Fondens avkastning. Värdet på en investering kan dessutom påverkas av förändringar i valutakurser.

Ränterisker: Med ränterisk avses finansiella instruments känslighet för förändrade marknadsräntor. Sjunkande marknadsräntor ökar värdet på innehav av räntebärande instrument medan stigande marknadsräntor gör att innehaven minskar i värde. Som en del i Fondens likviditetsförvaltning investerar Fonden i räntebärande värdepapper med relativt kort återstående löptid och relativt god kreditvärdighet.

Geografiska risker: Investeringar på en begränsad geografisk marknad, t.ex. ett enskilt land, kan innebära högre risk än placeringar med bred geografisk spridning på grund av en högre grad av koncentration, eller på grund av politiska risker. Fonden investerar i ett flertal olika geografiska aktiemarknader, men med en marknadsneutral ansats.

Likviditetsrisker: Likviditetsrisk är risken att Fondens positioner inte går att omsätta (stänga) i tid till ett rimligt pris. Likviditetsrisken är normalt mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden, exempelvis förorsakat av extraordinära händelser i marknaden.

Motparts- och avvecklingsrisker: Motpartsrisk är risken för att en motpart till Fonden inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. För det fall att Fonden gör så kallade ”Over The Counter” (OTC)–affärer utsättas den för risker relaterade till kreditvärdigheten hos dess motparter. Om Fonden ingår OTC-affärer som inkluderar terminer, optioner och swapavtal eller utnyttjar andra derivattekniker, kan detta innebära att Fonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat. En motpartsrisk uppkommer på grund av det faktum att Förvaltaren använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB”) som så kallad primärmäklare. Detta innebär att SEB förfogar över vissa av Fondens tillgångar genom att SEB administrerar säkerheter avseende Fondens upptagna värdepapperslån samt handel i derivat.

Kreditrisker: Räntebärande instrument utgivna av emittenter med relativt lågt kreditbetyg innebär en högre kreditrisk jämfört med ett som utgivits av en emittent med relativt högt kreditbetyg. En emittents kreditvärdighet kan förändras kraftigt över tiden, och med den förändras kreditrisken. Om en emittent inte kan betala kupongränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. En Fonds kreditrisk kan reduceras genom att placera i flera olika emittenters instrument.

Korrelationsrisker: Korrelation är ett statiskt mått på grad av samvariation mellan tillgångars kursutveckling. På ett övergripande plan är korrelationen, över tid, mellan grupper av aktier positiv och hög. Vid förvaltningen av Fonden utnyttjas detta faktum för att med kvantitativa riskhanteringsmetoder hedga Fonden mot aktiemarknadens fluktuationer. Om korrelationen är instabil, eller snabbt föränderlig, kan bolagets modeller för att skapa marknadsneutralitet vara felaktigt specificerade, med ett oönskat utfall som följd.

Derivatrisker: Derivatinstrument är en beteckning på finansiella instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja tillgången i fråga vid en framtida förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Instrumentets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen av den underliggande tillgången. Exempel på vanligt före-

kommande derivatinstrument är optioner, terminer och swapavtal. En viktig egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skuld. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgångens värde medföra en relativt stor prisförändring av derivatinstrumentet.

Modell- och datarisker: Vid förvaltningen av Fonden är Förvaltaren är beroende av kvantitativa beslutsmodeller (”Modeller”) samt stora mängder data från tredje part (”Data”). Modeller och Data används för investeringsbeslut, som underlag till riskstyrning och riskmätning samt för att hedga Fonden. För det fall att Data inte är korrekta eller kompletta, alternativt om Modellerna är felaktigt specificerade eller misstolkar olika signaler, kan investeringsbesluten och/eller Fondens hedge bli felaktiga.

Operationella risker: Med operationella risker avses risker som hänger samman med Förvaltarens verksamhet, exempelvis beroendet av rutiner eller förvaltare. Ytterligare operationella risker kopplas till det faktum att Förvaltaren har ingått uppdragsavtal med tredjepartsleverantörer.

LIKVIDITETSHANTERING

Förvaltarnas investeringsmodeller bygger genomgående på att likviditeten i de värdepapper som ingår i Fonden ska vara god. De bolag som ingår i Fondens investeringsuniversum följs av ett flertal aktieanalytiker och bolaget ett marknadsvärde som typiskt sett överstiger 1,5 miljarder SEK. De flesta bolag som ingår i Fonden är därmed stora och välkända, och aktierna handlas i normalfallet dagligen med ett stort antal avslut.

Fonden investerar inte i onoterade aktier.

Genom att alltid tillse att de aktier Fondens investerar i har en betryggande likviditet kan förvaltarna parera in- och utflöden på ett sådant sätt att Fonden och därmed fondandelsägarna inte blir lidande.

HISTORISK AVKASTNING

För tidigare resultat hänvisas till matarfonderna QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL eftersom dessa representerar nettoavkastningen för andelsägarna.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Som en del i Fondens placeringsinriktning får lån och derivatinstrument användas för att skapa finansiell hävstång. Finansiell hävstång innebär att Fondens exponering blir större än om den helt hade finansierats med Fondens egna medel. Fonden kan bland annat använda sig av värdepapperslån, terminer, optioner, aktieswappar. CFD-kontrakt samt lån med eller utan säkerhet. Derivatinstrument får användas både i syfte att öka eller minska Fondens känslighet mot marknadsrörelser. Derivatinstrument används som ett led i placeringsinriktningen, för att kostnadseffektivt exponera Fonden mot enskilda aktier samt för att effektivisera förvaltningen.

Finansiell hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas genom att Fondens exponering divideras med fondförmögenheten.

Exponeringar via derivatinstrument samt tekniker och andra instrument kan öka Fondens risknivå, men erbjuder också möjligheter att minska Fondens risknivå samt att uppnå förbättrad riskjusterad avkastning.

Hävstång kan medföra att Fonden blir mer känslig för marknadsförändringar, s k marknadsrisk. Även Fondens likviditetsrisk kan påverkas, t ex på så sätt att stora marginalsäkerhetskrav medför att positioner måste avvecklas vid en ogynnsam tidpunkt, eller till priser som är ofördelaktiga. Motpartsrisker kan öka till följd av hävstång, exempelvis genom att en motpart ställer in betalningarna.

Förvaltaren får använda tillgångarna i Fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av Fonden. Eventuella ställda säkerheter för Fondens åtaganden överförs till motparten med äganderätt (”Transfer of Title”) i enlighet med på marknaden sedvanliga villkor.

AVGIFTER

Kostnader för köp- och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar belastas fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader och transaktionskostnader.

Förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av andelar i Fonden.

Fonden belastas inte med någon förvaltningsersättning till Förvaltaren.

TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är endast öppen för teckning för specialmatarfonderna QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL.

Teckning (köp) respektive inlösen (försäljning) av andelar i Fonden kan ske per sista bankdagen (”teckningsdagen” respektive ”inlösendagen”) i varje månad.

Anmälan om teckning ska vara Förvaltaren tillhanda senast en bankdag före teckningsdagen. Teckningslikviden ska vara bokförd på Fondens konto hos förvaringsinstitutet senast på teckningsdagen.

Begäran om inlösen ska vara Förvaltaren tillhanda på inlösendagen. Inlösenpriset kan inte limiteras.

UTDELNING

Fonden är inte utdelande.

AKTIVITETSGRAD OCH JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en aktivt förvaltad marknadsneutral fond med målsättningen att över tiden generera en årlig absolut avkastning i SEK till fondens andelsägare. Att förvaltningen har ett absolut avkastningsmål innebär att målsättningen är att generera en positiv avkastning oberoende av hur marknaden utvecklas. Fonden har därför inget jämförelseindex.

Aktivitetsgrad (eller aktiv risk) är ett mått på hur en fonds avkastning varierar i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Eftersom Fonden saknar jämförelseindex kan ett sådant mått inte beräknas.

PRIMÄRMÄKLARE

En primärmäklare (eng ”Prime Broker”) är en bank som erbjuder tjänster för att finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument. Primärmäklaren tillhandahåller även andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar samt stödtjänster. Förvaltaren använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB”) som primärmäklare. Förvaltaren har ingått ett avtal med SEB avseende tjänsterna som SEB ska tillhandahålla i egenskap av primärmäklare. SEB förfogar över vissa av Fondens tillgångar genom att SEB administrerar säkerheter avseende Fondens upptagna värdepapperslån samt handel i derivat. SEB håller tillhandahållan-

det av tjänster som primärmäklare åtskild från verksamheten som förvaringsinstitut. Vidare har banken rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter.

SÄRSKILT OM VÄRDEPAPPERSLÅN

Fondens marknadsneutrala investeringsstrategi innefattar användande av värdepapperslån och andra former av värdepappersfinansieringstransaktioner. Sådana transaktioner säkerställs genom avtal som bland annat reglerar utväxling av säkerheter.

Det faktum att Fonden regelmässigt lånar in värdepapper i betydligt större omfattning än den lånar ut värdepapper medför att Fonden behöver ställa säkerheter till motparter. Sådana säkerheter kan utgöras av aktier, obligationer eller kontanter.

De in- och utlånade värdepappren samt de ställda säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggssäkerheter används vid värdeförändringar.

Valet av motparter för värdepapperlån och värdepappersfinansieringstransaktioner följer AIF-förvaltarens ordinarie process för utvärdering och val av motparter, inkluderat en analys av motpartens finansiella status, regulatoriska ställning, organisationsstruktur och kreditbetyg.

Eftersom marknadsvärdet av de säkerheter som Fonden ställer i normalfallet överstiger marknadsvärdet av de inlånade värdepappren innebär Fondens användande av värdepapperlån en motpartsrisk, det vill säga en risk att motparten som förfogar över säkerheterna i fråga av något skäl inte kan lämna tillbaka dessa. En mer utförlig beskrivning av de olika risker som uppstår i Fondens verksamhet, inkluderande de risker som förknippas med värdepapperlån och värdepappersfinansieringstransaktioner, återfinns i avsnittet ”Riskprofil, riskhantering och riskhanteringsmetod”.

Samtliga intäkter och kostnader som är hänförliga till värdepapperslån och värdepappersfinansieringstransaktioner tillfaller/belastar Fonden i sin helhet. I Fondens årsberättelse framgår i vilken omfattning värdepapperslån och värdepappersfinansieringstransaktioner använts under året.

Inlåning av aktier

För att kunna ta korta positioner i enskilda bolag lånar Fonden in aktier för att sedan sälja dem på aktiemarknaden. Detta förfarande benämns ”äkta blankning” och innebär att Fonden kan skapa positiv avkastning vid fallande aktiekurser, eftersom de blankade aktierna i sådana fall kan återköpas till lägre kurser.

I Fonden ingår äkta blankning i betydande omfattning. I Fondens fondbestämmelser stipuleras att det totala värdet av Fondens korta positioner, som bland annat innefattar äkta blankning, som mest får uppgå till 200 procent av Fondens värde.

Fonden ställer i enlighet med avtal säkerheter för lånade aktier, och betalar ränta för lånen.

Inlånade aktier förvaras hos Fondens förvaringsinstitut och de säkerheter som Fonden ställer överförs till motparten.

Utlåning av aktier

Aktier som ingår i Fonden kan lånas ut till en tredje part varvid fonden får betalt i form av en ränta. Aktielån görs för att öka avkastningen i Fonden.

I Fondens fondbestämmelser anges att det totala värdet av utlånade värdepapper maximalt får uppgå till 50 procent av Fondens värde.

I enlighet med avtal har Fonden rätt att erhålla säkerhet för utlånade aktier, men eftersom marknadsvärdet av inlånade värdepapper regelmässigt är betydligt högre än marknadsvärdet av utlånade värdepapper kommer de utlånade värdepappren endast medföra att Fonden behöver ställa säkerheter i något mindre omfattning.

De aktier som lånas ut överförs till motparten.

Produktnamn: QQM Equity Hedge Master
Identifieringskod för juridiska personer: ISIN SE0008348387

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%	☐ Den främjar **miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU- taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%	☐ med ett socialt mål
	☑ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper eftersom den tillämpar en ESG-integrationsstrategi. Strategin för ESG-integration består av två delar för att genomföra urvalsprocessen för investeringar och för att utöva äganderättigheter. Den första delen i strategin är negativ sållning av de bolag som ingår i fondens universum av möjliga aktier och den andra är investeringar i gröna obligationer, dvs obligationer där kapitalet är öronmärkt åt olika former av miljöprojekt.

- **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?** Förvaltningsorganisationen mäter effekten av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna med hjälp av indikatorer för brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) i den mån relevant information finns tillgänglig. Mer information om indikatorerna finns i hållbarhetsupplysningarna på webbplatsen i enlighet med artikel 10 i SFDR.

- **Vilka är målen med de hållbara investeringarna som den finnansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?** Målen med de hållbara investeringar som denna finansiella produkt delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål. Fonden bidrar till målen eftersom bolagets normbaserade granskning identifierar företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö, korruption samt illegala vapen. Fonden tar långa och korta positioner i sådana bolag som inte bryter mot denna granskning.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutets mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

- **Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.
- **Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- ☐ **Ja**
- ☑ **Nej**

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden är en marknadsneutral aktiebaserad hedgefond inom kategorin Equity Market Neutral. Att fonden har en marknadsneutral inriktning innebär att förvaltarna samtidigt tar långa (köpta) och korta (blankade) positioner i de aktier som enligt de använda modellerna är köp- respektive säljvärda, och att förvaltarna med hjälp av kvantitativa riskhanteringsmetoder söker eliminera inslaget av marknadsrisk ur portföljen. Detta medför att fondens och förväntade avkastning endast i mycket låg utsträckning påverkas av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsfördelningen beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**
  - Fonden investerar enbart i aktier som inte fångats upp av den negativa sållningen.
  - Fonden följer bolagets policy för ansvarsfulla investeringar och investerar inte i företag som finns med på bolagets lista över uteslutna företag.

De bindande inslagen dokumenteras och övervakas på löpande basis. Bolaget har därtill egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

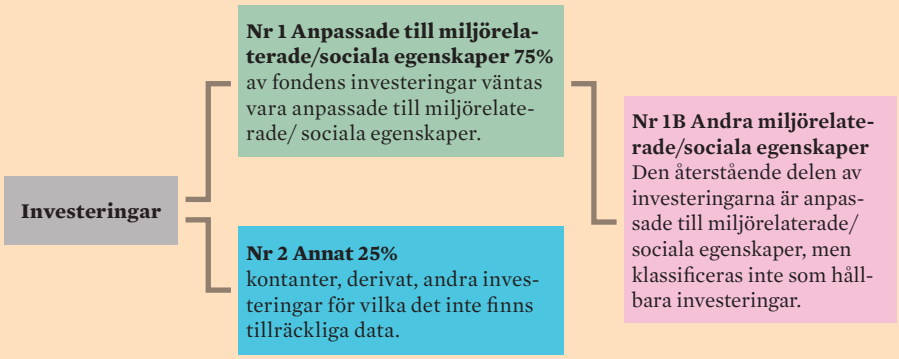
Målsättningen med den normbaserade granskningen är att identifiera företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för

- mänskliga rättigheter
- arbetsrättsliga frågor
- miljö
- korruption samt
- illegala vapen.

Dessa normer finns formulerade i FN:s Global Compact, ett fördrag som bygger på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, FN:s konvention mot korruption, Internationella Arbetsorganisationens (ILO) konventioner om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Riodeklarationen om miljö och utveckling.

Bolag som bedöms bryta mot sådana normer kommer fonden inte att investera i.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Tillgångsallokeringen kan ändras över tid och procentsiffran ska ses som ett sannolikt genomsnitt över en längre tid.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

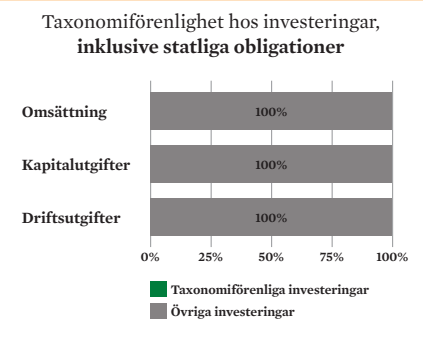
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

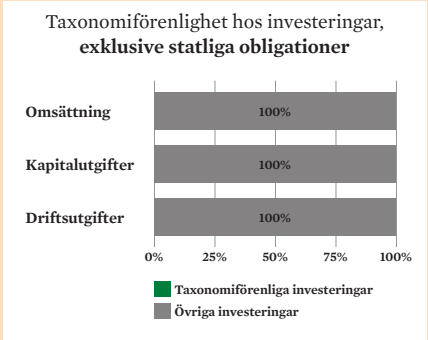
är miljömässigt hållbara investeringar som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomianpassade investeringar.
Informationen och rapporteringen om taxonomianpassning kommer att förbättras i takt med att EU:s regelverk utvecklas och tillgången till företagsspecifik information ökar.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. För närvarande finns ingen lämplig metod för att fastställa statsobligationers* taxonomianpassning, varför det första diagrammet visar taxonomianpassning i fråga om den finansiella produktens samtliga investeringar, inklusive statsobligationer. Det andra diagrammet visar taxonomianpassning vad gäller andra investeringar än statsobligationer för den finansiella produkten.





*I dessa grafer avses med ”statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?
Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden främjar sociala egenskaper, men har ingen uttalad minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i “Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel (kontanter) kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Vidare utnyttjas olika derivat- och terminsstrategier, i syfte att skapa ett gott utbyte mellan fondens förväntade risk och avkastning för fondens andelsägare. Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?
Mer produktspecifik information finns på www.qqm.se

FONDBESTÄMMELSER QQM EQUITY HEDGE MASTER

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Den alternativa investeringsfondens namn är QQM Equity Hedge Master, nedan kallad ”fonden”. Fonden är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad ”LAIF”.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det förvaltaren som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är en så kallad specialmottagarfond och är endast öppen för teckning för följande specialmatarfonder:

- QQM Equity Hedge SEK
- QQM Equity Hedge SEK 2xL
- QQM Equity Hedge EUR

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för förvaltaren, LAIF, och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av QQM Fund Management AB, org. nr 556733-2860, nedan kallad ”förvaltaren”.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), nedan kallad ”förvaringsinstitutet”, såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av förvaltaren som avser fonden i de fall dessa inte strider mot fondbestämmelserna eller mot LAIF. Förvaringsinstitutet ska vidare kontrollera att de beslut avseende fonden som förvaltaren fattat såsom värdering, inlösen och teckning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

Därutöver ska förvaringsinstitutet tillse att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda samt att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i LAIF och i dessa fondbestämmelser.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta frântar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en absolutavkastande fond, även kallad hedgefond, och skiljer sig från traditionella aktie- och obligationsfonder. Målet med fonden är att över tiden ge en god riskjusterad avkastning och uppvisa en större marknadsneutralitet än en traditionell aktie- eller obligationsfond.

Vid förvaltning av fonden tas samtidiga långa och korta positioner i huvudsak i aktier och aktierelaterade finansiella instrument. Försäljning av värdepapper som fonden inte äger men som fonden förfogar över, s.k. blankning, är en integrerad del av fondens förvaltningsmetodik, liksom handel med derivatinstrument. Handel med derivatinstrument sker i viss omfattning medan användande av blankning sker i betydande omfattning.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens medel placeras inte i någon specifik bransch eller inom specifikt geografisk område. Fondens placeringsinriktning innebär huvudsakligen aktieplaceringar på utvecklade aktiemarknader. Med ”utvecklade aktiemarknader” avses i detta sammanhang: Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Holland, Schweiz, Spanien, Frankrike, Italien och Storbritannien samt annan marknad från tid till annan som har klassificerats som ”utvecklade” (eng. developed) av indexleverantören MSCI Inc. (www.msci.com). Placeringar i andra fonder eller fondföretag får utgöra högst 10 procent av fondens värde.

Det totala säkerhetskravet vid handel med derivatinstrument får inte överstiga 50 procent av fondens värde.

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolvmånadersperiod, ska uppgå till mellan 4 och 15 procent. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära händelser.

Försäljning av värdepapper som fonden inte äger men som fonden förfogar över, s.k. blankning, är en integrerad del av fondens förvaltningsmetodik, liksom handel med derivatinstrument.

§ 5.1

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, LVF. Fonden avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

§ 5.1.1

Med undantag från 5 kap 6 § sista stycket och 21 § LVF får fonden inte ha en exponering mot emittenter i en och samma företagsgrupp som överstiger 40 procent av fondens värde.

§ 5.1.2

Med undantag från 5 kap. 6 § andra stycket 1 i LVF får fonden inneha överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, av en kommun eller en statlig myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig organisation i vilken en eller fleras stater inom EES är medlemmar till högst 100 procent av fondens värde under förutsättning att innehavet härrör från minst två olika emissioner, vilka var för sig högst får utgöra 50 procent av fondens värde.

§ 5.1.3

Med undantag från 5 kap. 11 § samt 22 § LVF får fonden placera högst 30 procent av fondens värde hos ett och samma kreditinstitut och högst 40 procent av fondens värde hos en och samma bank.

§ 5.1.4

Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) får värdepapperslån motsvarande maximalt 50 procent av fondens värde ges mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som står under myndighetens tillstånd.

§ 5.1.5

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF får förvaltaren ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 100 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

§ 5.1.6
Med undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LVF, 25 kap. 6 § FFFS 2013:9 får den sammanlagda exponeringen beräknad enligt åtagandemetoden utgöra maximalt 600 procent av fondens värde. Vidare får det totala värdet av fondens långa positioner i överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument utgöra maximalt 400 procent av fondens värde samt det totala värdet av korta (blankade) positioner i överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument utgöra maximalt 200 procent av fondens värde.

§ 6 Marknadsplatser
Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel få även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning
Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Investering i derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, får ske som ett led i placeringsinriktningen. Fonden använder sig av tekniker och instrument enligt 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i fonden.

§ 8 Värdering
Fondens värde utgörs av fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11, skatter och övriga skulder samt värdet på sålda finansiella instrument).

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelser i 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs vid varje månadsskifte per sista bankdagen i föregående månad. Värdet på en fondandel anges med fyra decimaler.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt förvaltarens bedömning är missvisande, får förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder utifrån information om aktuella transaktioner som har ägt rum under marknadsmässiga grunder under samma tid. För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt allmänt gällande värderingsmodeller, Black and Scholes eller liknade relevanta värderingsmodeller. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Ett indikativt fondandelsvärde kommer att beräknas av förvaltaren per den 15:e varje månad. Om denna dag inte är en bankdag kommer det indikativa fondandelsvärdet att beräknas per nästföljande bankdag. Värdet anslås hos förvaltaren nästföljande bankdag.

Förvaltaren har rätt att ställa in värderingen av fondandelar och offentliggörande av det beräknade fondandelsvärdet om extra ordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar
Teckning och inlösen av fondandelar kan endast ske den sista bankdagen i månaden (”teckningsdagen” respektive ”inlösendagen”). I samband med fondens lansering kan emellertid teckning ske på annan tidpunkt som förvaltaren anvisar. Teckning respektive inlösen av fondandel sker till ett fondandelsvärde (kurs) som inte är känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om teckning eller inlösen. Fondandelsvärdet offentliggörs senast den sjunde bankdagen varje månad genom att anslås hos förvaltaren.

Anmälan om teckning ska vara förvaltaren tillhanda senast en bankdag före teckningsdagen. Teckningslikviden ska vara bokförd på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast på teckningsdagen.

Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LVF. Detta innebär att en fondandelsägare endast äger rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen ska ske på en särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren. Begäran om inlösen ska vara förvaltaren tillhanda på inlösendagen. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om förvaltaren medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om likvida medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Förvaltaren ska föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

§ 10 Extraordinära förhållanden
Fonden kan stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter, ersättning och kostnader

§ 11.1 Teckningsavgifter
Ingen avgift utgår vid teckning eller inlösen av fondandelar.

§ 11.2 Ersättning
Ingen ersättning utgår till förvaltaren.

§ 11.3 Kostnader
Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader utgörs av courtage, registreringskostnader samt övriga transaktionsavgifter.

§ 12 Utdelning
Fonden lämnar inte någon utdelning till fondandelsägare.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitut samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Det är inte tillåtet att pantsätta eller överlåta andelarna i fonden.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragsgivare som förvaringsinstitutet med tillbehörlig omsorg anlitat. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges i första stycket i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Oaktat vad som sägs ovan kan andelsägare i vissa fall ändå vara berättigade till skadestånd enligt vad som följer av 8 kap. 28 och 31 §§, vad avser förvaltaren, samt 9 kap. 17 §, vad avser förvaringsinstitutet, i LAIF.

QQM Equity Hedge SEK

FONDENS NAMN OCH LEGALA STATUS

QQM Equity Hedge SEK (”Fonden”) är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

QQM Equity Hedge Master, QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL ingår i en så kallad master-feeder struktur som samtliga förvaltas av QQM Fund Management AB (”Förvaltaren”).

QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL utgör så kallade specialmatarfonder (“Matarfonderna”) och QQM Equity Hedge Master är en så kallad specialmottagarfond (“Mottagarfonden”) etablerad i Sverige.

Matarfonderna placerar fondernas medel i Mottagarfonden. Matarfonderna är, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden samt vad gäller QQM Equity Hedge EUR placeringar i derivatinstrument som avses i 5 kap. 1 § tredje stycket och 12 § LVF för att valutassäkra värdet på tillgångarna i fonden, som huvudregel fullinvesterade i Mottagarfonden. QQM Equity Hedge EUR valutasäkrar fondens medel till EUR.

FONDFAKTA OCH ANDELSKLASSER

Fondens namn	QQM Equity Hedge SEK.
Juridisk form	Specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
Förvaltare	QQM Fund Management AB.
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Andelsklasser	Fonden har tre andelsklasser, A, B och C. Dessa skiljer sig beträffande avgifter, utdelning samt minsta belopp att teckna, vilket framgår av nedanstående tabeller.
Valuta	SEK.
Referensindex	OMRX-TBill, ett index över värdeutvecklingen i en portfölj av svenska statsskuldsväxlar (”Referensindexet”). Förvaltarens styrelse har beslutat att tillsvidare tillämpa en tröskelränta om 0 procent så länge som räntan är negativ.
Rapporter	Förvaltaren upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna kommer på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finnas att tillgå hos förvaltaren och förvaringsinstitutet. Därutöver offentliggörs fondens resultat och utveckling på förvaltarens hemsida, www.qqm.se.

ANDELSKLASS A

Beskrivning	Institutionell andelsklass i SEK. Andelsklassen lämnar ej utdelning.
Teckning/Inlösen	Teckning och inlösen av andelar sker den sista bankdagen i varje månad. Minsta belopp vid första teckning är 500 000 SEK, därefter 10 000 SEK per teckningstillfälle.
Ersättning	Fast ersättning: 1,0 procent per år. Prestationsbaserad ersättning: beräknas månatligen och uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen per andelsägare som överstiger fondens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i Referensindexet. Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i Appendix 2.
High watermark	Ja. Individuellt och evigt.

ANDELSKLASS B

Beskrivning	Retail andelsklass i SEK. Andelsklassen lämnar ej utdelning.
Teckning/Inlösen	Teckning och inlösen av andelar sker den sista bankdagen i varje månad. Minsta belopp vid första teckning är 25 000 SEK, därefter 5 000 SEK per teckningstillfälle.
Ersättning	Fast ersättning: 1,9 procent per år. Prestationsbaserad ersättning: beräknas månatligen kollektivt inom andelsklass B, och utgörs i förekommande fall av 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger fondens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i Referensindexet. Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i Appendix 2.
High watermark	Ja. Kollektivt och evigt.

ANDELSKLASS C

Beskrivning	Institutionell andelklass i SEK. Andelsklassen lämnar utdelning.
Teckning/Inlösen	Teckning och inlösen av andelar sker den sista bankdagen i varje månad. Minsta belopp vid första teckning är 500 000 SEK, därefter 10 000 SEK per teckningstillfälle.
Ersättning	Fast ersättning: 1,0 procent per år. Prestationsbaserad ersättning: beräknas månatligen och uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen per andelsägare som överstiger fondens avkastningströskel, definierad som den avkastning som följer av en investering i Referensindexet. Hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas åskådliggörs i Appendix 2.
High watermark	Ja. Individuellt och evigt.

PLACERINGSINRIKTNING

QQM Equity Hedge SEK (”Fonden”) är en så kallad matarfond (feeder fund) som handlas i svenska kronor (SEK) och placerar fondens medel i Mottagarfonden. Fonden är, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden, som regel fullinvesterad i Mottagarfonden.

Mottagarfonden är en marknadsneutral aktiebaserad hedgefond inom kategorin Equity Market Neutral. Att Mottagarfonden har en marknadsneutral inriktning innebär att förvaltarna samtidigt tar långa (köpta) och korta (blankade) positioner i de aktier som enligt de använda modellerna är köp- respektive säljvärda, och att förvaltarna med hjälp av kvantitativa riskhanteringsmetoder söker eliminera inslaget av marknadsrisk ur portföljen. Detta medför att Mottagarfondens och därmed Fondens förväntade avkastning endast i mycket låg utsträckning påverkas av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden.

Mottagarfonden är en specialfond, och har därmed en större frihet i placeringsinriktningen än en traditionell värdepappersfond. Mottagarfondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument, samt på konto hos kreditinstitut.

Mottagarfonden är diversifierad och investerar huvudsakligen i aktier och aktierelaterade instrument på utvecklade aktiemarknader. Förutom att köpa värdepapper utnyttjar Mottagarfonden i hög utsträckning blankningsstrategier, det vill säga försäljning av värdepapper som fonden inte äger men dock förfogar över. Vidare utnyttjas olika derivat- och terminsstrategier, i syfte att skapa ett gott utbyte mellan Mottagarfondens förväntade risk och avkastning för Mottagarfondens andelsägare. Till följd av Mottagarfondens marknadsneutrala ansats kommer Mottagarfonden som en del i sin likviditetsförvaltning att placera medel i räntebärande instrument med låg kreditrisk.

Närmare uppgifter om Mottagarfonden framgår av dess faktablad och informationsbroschyr som finns tillgängliga på www.qqm.se.

Matarfonden QQM Equity Hedge SEK:s särskilda placeringsinriktning framgår av fondens fondbestämmelser (se bilaga ”Fondbestämmelser” på sidan 43).

Investeringsstrategin kombinerar moderna kapitalförvaltningstekniker med insikter från behavioural finance. Vid förvaltningen av Mottagarfonden tillämpas matematiska och systematiska marknadsneutrala strategier, och kvantitativa system används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning. Modellerna som används i förvaltningen är baserade på etablerade ekonomiska principer, inte enbart byggda för att passa historiska data. Data som analyseras är marknadsdata, fundamentala bolagsdata samt olika former av prognosdata.

Fondförvaltarna använder kombinationer av olika modeller som bedöms tillföra fonden värde. Målsättningen är att de modeller som används i förvaltningen av Mottagarfonden ska kom-

plettera varandra och bidra till ökad diversifiering och jämnare avkastning.

Mottagarfonden består i normalfallet av ett relativt stort antal mindre positioner i aktier och aktierelaterade instrument. Detta medför att risken i varje enskild position är låg samtidigt som Mottagarfondens förväntade risknivå begränsas.

Den marknadsneutrala ansatsen gör att inslaget av marknadsrisk begränsas i portföljen. Mottagarfondens korrelation med den allmänna utvecklingen för aktier och andra traditionella tillgångsslag förväntas därför över tiden vara låg.

MÅLSÄTTNING

Målsättningen vid förvaltningen av Matarfonden är dels att över tiden generera en årlig positiv avkastning i SEK till fondens andelsägare, dels att fondens avkastning ska uppvisa låg korrelation till utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaderna.

Fonden avses att vara fullinvesterad i Mottagarfonden och kommer därigenom att uppvisa en avkastning som är snarlik Mottagarfondens, justerat för avvikelser hänförliga till förvaltningsersättning till Förvaltaren samt andra kostnader som belastar Fonden (och inte på Mottagarfondnivå).

MÅLGRUPP OCH KUNSKAPSKRAV

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

Fonden vänder sig till investerare som har grundläggande kunskaper om de finansiella marknaderna. Fondens placeringsinriktning och därmed dess risk- och avkastningsprofil skiljer sig på många sätt från traditionellt förvaltade fonder.

QQM Equity Hedge SEK är ett alternativ för investerare som vill ha möjlighet till god värdetillväxt med kontrollerad risk med SEK som basvaluta. Den marknadsneutrala ansatsen medför att Fondens korrelation med den allmänna utvecklingen för aktier och andra traditionella tillgångsslag förväntas vara låg. Fonden kan därmed vara ett intressant komplement i en bred placeringsportfölj. Investeringshorisonten för en investering i fonden bör vara minst 3-5 år.

FONDENS RISKPROFIL

Förvaltaren tillämpar etablerade rutiner, metoder och system för att mäta, analysera och korrigera risk, dels i enskilda positioner, dels på fondnivå. Riskkontrollen bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

Fondens samt Mottagarfondens risktagande begränsas av de regler som anges i lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt av fondernas fondbestämmelser.

Förvaltaren eftersträvar att Fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolvmånadersperiod, ska uppgå till mellan 4 och 15 procent. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära händelser.

Den eftersträvade risknivån motsvarar den risknivå som förvaltaren eftersträvar för Mottagarfonden och uppkommer genom att Fonden avses vara fullinvesterad i Mottagarfonden. För att förstå riskerna med en investering i Fonden, behöver man därför förstå riskerna i Mottagarfonden, vilka redogörs för nedan.

Mottagarfonden är en specialfond, och har därmed en större frihet i placeringsinriktningen än traditionella värdepappersfonder. Placeringsinriktningen innebär att Mottagarfondens risknivå skulle kunna bli hög. Förvaltaren begränsar dock den faktiska risknivån i syfte att uppnå ett bättre utbyte mellan förväntad avkastning och förväntad risk än i en traditionell värdepappersfond. Mottagarfondens risk, mätt som standardavvikelsen för fondens avkastning, kan förväntas vara lägre än aktiemarknadens. Förvaltaren eftersträvar att Mottagarfondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling över rullande tolvmånadersperioder, ska uppgå till mellan 4 och 15 procent. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan dock komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära händelser.

Mottagarfonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument används som ett komplement till Mottagarfondens långa och korta aktiepositioner, för att effektivisera förvaltningen, för att kostnadseffektivt exponera Mottagarfonden mot enskilda aktier samt för att säkerställa Mottagarfondens marknadsneutrala profil. Derivatinstrument innebär normalt ett ökat risktagande, och kan påverka Mottagarfondens avkastning såväl positivt som negativt.

Förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar.

Nedan redogörs översiktligt för olika typer av risker som förekommer vid förvaltningen, men sammanställningen gör dock inte anspråk på att vara heltäckande. Generellt kan sägas att Mottagarfonden är exponerad mot marknadsrisker, ränterisker, geografiska risker, likviditetsrisker, motparts och avvecklingsrisker, kreditrisker, korrelationsrisker, derivatrisker samt operationella risker.

Marknadsrisker: Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisrisker som finns på de finansiella marknaderna, t.ex. förändringar i priset på räntebärande instrument, aktier, valutor och råvaror. Investeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar. Mottagarfonden är dock diversifierad, vilket innebär att dess medel inte enbart är riskexponerade mot en begränsad del av marknaden. Mottagarfonden är exponerad mot enskilda bolag, och därmed mot bolagsspecifika risker, vilket kommer att påverka dess avkastning. Värdet på en investering kan dessutom påverkas av förändringar i valutakurser.

Ränterisker: Med ränterisk avses finansiella instruments känslighet för förändrade marknadsräntor. Sjunkande marknadsräntor ökar värdet på innehav av räntebärande instrument medan stigande marknadsräntor gör att innehaven minskar i värde. Som en del i Mottagarfondens likviditetsförvaltning investeras i räntebärande värdepapper med relativt kort återstående löptid och relativt god kreditvärdighet.

Geografiska risker: Investeringar på en begränsad geografisk marknad, t.ex. ett enskilt land, kan innebära högre risk än placeringar med bred geografisk spridning på grund av en högre grad av koncentration, eller på grund av politiska risker. Mottagarfonden investerar i ett flertal olika geografiska aktiemarknader, men med en marknadsneutral ansats.

Likviditetsrisker: Likviditetsrisk är risken att positioner inte går att omsätta (stänga) i tid till ett rimligt pris. Likviditetsrisken är normalt mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden, exempelvis förorsakat av extraordinära händelser i marknaden.

Motparts- och avvecklingsrisker: Motpartsrisk är risken för att en motpart inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. För det fall att Mottgarfonden gör så kallade ”Over The Counter” (OTC) –affärer utsätts den för risker relaterade till kreditvärdigheten hos motparten. Om Mottagarfonden ingår OTC-affärer som inkluderar terminer, optioner och swapavtal eller utnyttjar andra derivattekniker, kan detta innebära att Mottagarfonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat. En motpartsrisk uppkommer på grund av det faktum att Förvaltaren använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB”) som så kallad primärmäklare. Detta innebär att SEB förfogar över vissa av Mottagarfondernas tillgångar genom att SEB administrerar säkerheter avseende Mottagarfondernas upptagna värdepapperslån samt handel i derivat.

Kreditrisker: Räntebärande instrument utgivna av emittenter med relativt lågt kreditbetyg innebär en högre kreditrisk jämfört med ett som utgivits av en emittent med relativt högt kreditbetyg. En emittents kreditvärdighet kan förändras kraftigt över tiden, och med den förändras kreditrisken. Om en emittent inte kan betala kupongränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. En fonds kreditrisk kan reduceras genom att placera i flera olika emittenters instrument.

Korrelationsrisker: Korrelation är ett statiskt mått på grad av samvariation mellan tillgångars kursutveckling. På ett övergripande plan är korrelationen, över tid, mellan grupper av aktier positiv och hög. Vid förvaltningen av Mottagarfonden utnyttjas detta faktum för att med kvantitativa riskhanteringsmetoder hedga Mottagarfonden mot aktiemarknadens fluktuationer. Om korrelationen är instabil, eller snabbt föränderlig, kan bolagets modeller för att skapa marknadsneutralitet vara felaktigt specificerade, med ett oönskat utfall som följd.

Derivatrisker: Derivatinstrument är en beteckning på finansiella instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja tillgången i fråga vid en framtida förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Instrumentets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen av den underliggande tillgången. Exempel på vanligt förekommande derivatinstrument är optioner, terminer och swapavtal. En viktig egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skuld. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgångens värde medföra en relativt stor prisförändring av derivatinstrumentet.

Modell- och datarisker: Vid förvaltningen av Fonden är Förvaltaren är beroende av kvantitativa beslutsmodeller (”Modeller”) samt stora mängder data från tredje part (”Data”). Modeller och Data används för investeringsbeslut, som underlag till riskstyrning och riskmätning samt för att hedga Fonden. För det fall att Data inte är korrekta eller kompletta, alternativt om Modellerna är felaktigt specificerade eller misstolkar olika signaler, kan investeringsbesluten och/eller Fondens hedge bli felaktiga.

Operationella risker: Med operationella risker avses risker som hänger samman med Förvaltarens verksamhet, exempelvis beroendet av modeller, rutiner eller förvaltare. Andra operationella risker hänger samman med det faktum att Förvaltaren använder kvantitativa beslutsmodeller, som antingen kan vara felaktigt specificerade, eller misstolka olika signaler. Ytterligare operationella risker kopplas till det faktum att Förvaltaren har ingått uppdragsavtal med tredjepartsleverantörer.

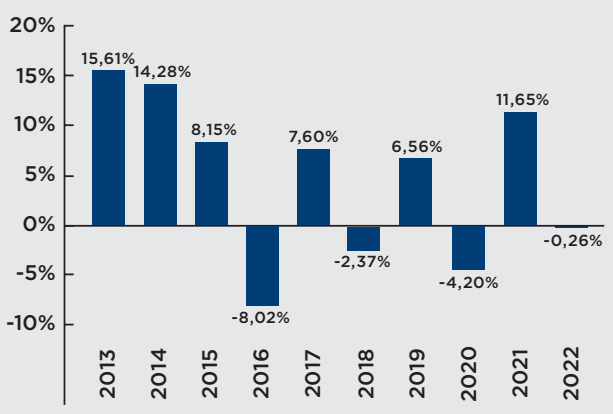
LIKVIDITETSHANTERING

Förvaltarnas investeringsmodeller bygger genomgående på att likviditeten i de värdepapper som ingår i Mottagarfonden ska vara god. De aktier som ingår i Mottagarfondens investeringsuniversum följs vanligtvis av åtminstone fem analytiker och har ett marknadsvärde som typiskt sett överstiger 1,5 miljarder SEK. De flesta bolag som ingår i Mottagarfonden är därmed stora och välkända, och aktierna handlas i normalfallet dagligen med ett stort antal avslut.

Fonden investerar inte i onoterade aktier.

Genom att alltid tillse att de aktier Mottagarfondens investerar i har en betryggande likviditet kan förvaltarna parera in- och utflöden på ett sådant sätt att Mottagarfonden och därmed fondandelsägarna inte blir lidande.

HISTORISK AVKASTNING



Grafen ovan visar den historiska utvecklingen för QQM Equity Hedge SEK andelsklass A efter skatt och avgifter, i svenska kronor. Avkastningen är beräknad med utdelningen återinvesterad. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	2,18%
Senaste 5 åren	2,11%
Senaste 10 åren	4,61%
Fondens standardavvikelse	8,66%

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Förvaltaren skapar ingen finansiell hävstång direkt i Fonden. Men Fonden avses vara fullinvesterad i Mottagarfonden och som en del i Mottagarfondens placeringsinriktning får lån och derivatinstrument användas för att skapa finansiell hävstång. Finansiell hävstång innebär att Mottagarfondens exponering blir större än om den helt hade finansierats med fondens egna medel. Mottagarfonden kan bland annat använda sig av värdepapperslån, terminer, optioner, aktieswappar, CFD-kontrakt samt lån med eller utan säkerhet. Derivatinstrument

får användas både i syfte att öka eller minska Mottagarfondens känslighet mot marknadsrörelser. Derivatinstrument används som ett led i placeringsinriktningen, för att kostnadseffektivt exponera Mottagarfonden mot enskilda aktier samt för att effektivisera förvaltningen.

Finansiell hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas genom att fondens exponering divideras med fondförmögenheten.

Exponeringar via derivatinstrument samt tekniker och andra instrument kan öka Mottagarfondens risknivå, men erbjuder också möjligheter att minska Mottagarfondens risknivå samt att uppnå förbättrad riskjusterad avkastning.

Hävstång kan medföra att Mottagarfonden blir mer känslig för marknadsförändringar, s k marknadsrisk. Även Mottagarfondens likviditetsrisk kan påverkas, t ex på så sätt att stora marginalsäkerhetskrav medför att positioner måste avvecklas vid en ogynnsam tidpunkt, eller till priser som är ofördelaktiga. Motpartsrisker kan öka till följd av hävstång, exempelvis genom att en motpart ställer in betalningarna.

Förvaltaren får använda tillgångarna i Mottagarfonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av Mottagarfonden. Eventuella ställda säkerheter för Mottagarfondens åtaganden överförs till motparten med äganderätt (Transfer of Title) i enlighet med på marknaden sedvanliga villkor.

AVGIFTER

Kostnader för köp- och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar belastas fonderna. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader och transaktionskostnader.

Mottagarfonden belastas inte med någon förvaltningsersättning till Förvaltaren.

Av Fondens medel ska därutöver ersättning betalas till Förvaltaren för dess förvaltning och administration samt för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till Förvaltaren omfattar även Förvaltarens kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av andelar i fonderna.

ANDELSKLASS A OCH C

För andelsklass A och C utgår fast ersättning till Förvaltaren med 1 procent per år. Ersättningen beräknas den sista bankdagen i varje månad och debiteras den aktuella andelsklassen samma dag med 1/12 procent av andelsklassens fondförmögenhet.

Utöver den fasta ersättningen i föregående stycke utgår i förekommande fall en individuell prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren på 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger en så kallad avkastningströskel. Avkastningströskeln för andelsklass A och C definieras som den avkastning som följer av en investering i Referensindexet.

Fonden tillämpar en individuell high watermark-princip för andelsklasserna A och C.

Den prestationsbaserade ersättningen ska beräknas och i förekommande fall betalas den sista bankdagen i månaden till Förvaltaren. Om en fondandelsägare under en kalendermånad erhåller negativ avkastning och det under en senare kalendermånad, uppstår en positiv avkastning, ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas av denne fondandelsägare förrän tidigare månads negativa avkastning har kompenserats. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad negativ avkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen ska erläggas av Fonden men belastar respektive fondandelsägare i relation till just denne fondandelsägares avkastning på så sätt att fondandelsägarens fondandelsantal i den aktuella andelsklassen förändras. Genom att utgå från den fondandelsägare i en andelsklass som ska erlägga den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel härleds antalet andelar för varje individuell fondandelsägare i den andelsklassen. Denne fondandelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i den andelsklassen.

Det finns ingen övre gräns i procent av fondförmögenheten för hur hög den prestationsbaserade avgiften kan bli, men den kan inte överstiga 20 procent av avkastningen enligt ovan.

I Appendix 2 återfinns ett räkneexempel som illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas.

ANDELSKLASS B

För andelsklass B utgår fast ersättning till Förvaltaren med 1,9 procent per år. Ersättningen beräknas den sista bankdagen i varje månad och debiteras andelsklass B samma dag med 1,9/12 procent av fondförmögenheten för andelsklass B.

Utöver ersättningen i föregående stycke utgår en kollektiv prestationsbaserad ersättning om 20 procent av den del av värdestegringen som överstiger avkastningen för fondandelsklass B:s avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som den avkastning som följer av en investering i Referensindexet.

Fonden tillämpar en kollektiv high watermark-princip för andelsklass B. För andelsklass B gäller att om Fonden har erhållit en underavkastning jämfört med avkastningströskel under en period ska prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompenserats med motsvarande positiva avkastning.

Detta gäller på kollektiv nivå, vilket gör att alla andelsägare i fondandelsklass B behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar i andelsklass B efter att fonden erhållit en underavkastning behöver således inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fondandelsklass B som helhet återtagit underavkastningen.

Det finns ingen övre gräns i procent av fondförmögenheten för hur hög den prestationsbaserade avgiften kan bli, men den kan inte överstiga 20 procent av avkastningen enligt ovan.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

I Appendix 2 återfinns ett räkneexempel som illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas.

TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning (köp) respektive inlösen (försäljning) av andelar i QQM Equity Hedge SEK kan ske per sista bankdagen (”teckningsdagen” respektive ”inlösendagen”) i varje månad. Teckning och inlösen ska ske skriftligen på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren via telefon, e-post eller genom nedladdning på bolagets hemsida.

Fondandelsägare ska senast fyra bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske skriftligen anmäla till Förvaltaren att teckning ska ske och till vilket belopp. Teckningslikviden ska vara bokförd på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast tre bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske.

Anmälningar som inkommer vid en senare tidpunkt kan godkännas av Förvaltaren, dock endast under förutsättning att teckningslikviden är på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast på teckningsdagen. Samtliga anmälningar som inkommit för sent ska behandlas på samma sätt med iakttagande av likabehandlingsprincipen.

Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren.

Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts.

För andelsklass A och C gäller att minsta belopp vid första teckning är 500 000 kr, därefter 10 000 kr eller mer. För andelsklass B gäller att minsta belopp vid första teckning är 25 000 kr, därefter 5 000 kr eller mer.

En fondandelsägare äger endast rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen ska ske på en särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren och ska vara Förvaltaren tillhanda senast tio bankdagar före månadsskifte. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om Förvaltaren medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Teckning och inlösen kan ej limiteras.

Förvaltaren inte tar ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

För fullständig beskrivning av regler kring teckning och inlösen av andelar hänvisas till fondbestämmelserna.

UTDELNING

Fondens andelsklasser A och B är inte utdelande.

För andelklass C lämnas utdelning efter beslut i Förvaltarens styrelse. Den följande beskrivningen i detta avsnitt avser sålunda endast QQM Equity Hedge SEK andelsklass C.

Beräkningen av utdelningen ska utgå från avkastningen i Fonden från föregående räkenskapsår. Målsättningen är att årligen dela ut mellan 3 och 4 procent av andelens värde vid tidpunkten för utdelningen.

Utdelning till fondandelsägare sker i förekommande fall under maj månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel i andelsklass C.

Utdelningen återinvesteras kostnadsfritt i andelsklass C. Efter skriftlig begäran till Förvaltaren senast femton dagar innan fastställd utdelningsdag kan fondandelsägare som är berättigad till utdelning istället erhålla utdelningen utbetald till anmält bankkonto.

AKTIVITETSGRAD OCH JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en aktivt förvaltad marknadsneutral fond med målsättningen att över tiden generera en årlig absolut avkastning i SEK till fondens andelsägare. Att förvaltningen har ett absolut avkastningsmål innebär att målsättningen är att generera en positiv avkastning oberoende av hur marknaden utvecklas. Fonden har därför inget jämförelseindex.

Aktivitetsgrad (eller aktiv risk) är ett mått på hur en fonds avkastning varierar i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Eftersom Fonden saknar jämförelseindex kan ett sådant mått inte beräknas.

PRIMÄRMÄKLARE

En primärmäklare (eng ”Prime Broker”) är en bank som erbjuder tjänster för att finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument. Primärmäklaren tillhandahåller även andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar samt stödtjänster. Förvaltaren använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB”) som primärmäklare. Förvaltaren har ingått ett avtal med SEB avseende tjänsterna som SEB ska tillhandahålla i egenskap av primärmäklare. SEB förfogar över vissa av fondernas tillgångar genom att SEB administrerar säkerheter avseende fondernas upptagna värdepapperslån samt handel i derivat. SEB håller tillhandahållandet av tjänster som primärmäklare åtskild från verksamheten som förvaringsinstitut. Vidare har banken rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter.

SÄRSKILT OM VÄRDEPAPPERSLÅN

Mottagarfondens marknadsneutrala investeringsstrategi in-nefattar användande av värdepapperslån och andra former av värdepappersfinansieringstransaktioner. Sådana transaktioner säkerställs genom avtal som bland annat reglerar utväxling av säkerheter.

Det faktum att Mottagarfonden regelmässigt lånar in värdepapper i betydligt större omfattning än den lånar ut värdepapper medför att Mottagarfonden behöver ställa säkerheter till motparter. Sådana säkerheter kan utgöras av aktier, obligationer eller kontanter.

De in- och utlånade värdepappren samt de ställda säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggssäkerheter används vid värdeförändringar.

Valet av motparter för värdepapperlån och värdepappersfinansieringstransaktioner följer AIF-förvaltarens ordinarie process för utvärdering och val av motparter, inkluderat en analys av motpartens finansiella status, regulatoriska ställning, organisationsstruktur och kreditbetyg.

Eftersom marknadsvärdet av de säkerheter som Mottagarfonden ställer i normalfallet överstiger marknadsvärdet av de inlånade värdepappren innebär Mottagarfondens användande av värdepapperlån en motpartsrisk, det vill säga en risk att motparten som förfogar över säkerheterna i fråga av något skäl inte kan lämna tillbaka dessa. En mer utförlig beskrivning av de olika risker som uppstår i Fondens och Mottagarfondens verksamhet, inkluderande de risker som förknippas med värdepapperlån och värdepappersfinansieringstransaktioner, återfinns i avsnittet ”Riskprofil, riskhantering och riskhanteringsmetod”.

Samtliga intäkter och kostnader som är hänförliga till värdepapperslån och värdepappersfinansieringstransaktioner tillfaller/belastar Mottagarfonden i sin helhet. I Mottagarfondens årsberättelse framgår i vilken omfattning värdepapperslån och värdepappersfinansieringstransaktioner använts under året.

Inlåning av aktier

För att kunna ta korta positioner i enskilda bolag lånar Mottagarfonden in aktier för att sedan sälja dem på aktiemarknaden. Detta förfarande benämns ”äkta blankning” och innebär att Mottagarfonden kan skapa positiv avkastning vid fallande aktiekurser, eftersom de blankade aktierna i sådana fall kan återköpas till lägre kurser.

I Mottagarfonden ingår äkta blankning i betydande omfattning. I Mottagarfondens fondbestämmelser stipuleras att det totala värdet av Mottagarfondens korta positioner, som bland annat innefattar äkta blankning, som mest får uppgå till 200 procent av Mottagarfondens värde.

Mottagarfonden ställer i enlighet med avtal säkerheter för lånade aktier, och betalar ränta för lånen.

Inlånade aktier förvaras hos Mottagarfondens förvaringsinstitut och de säkerheter som Mottagarfonden ställer överförs till motparten.

Utlåning av aktier

Aktier som ingår i Mottagarfonden kan lånas ut till en tredje part varvid fonden får betalt i form av en ränta. Aktielån görs för att öka avkastningen i Mottagarfonden.

I Mottagarfondens fondbestämmelser anges att det totala värdet av utlånade värdepapper maximalt får uppgå till 50 procent av Mottagarfondens värde.

I enlighet med avtal har Mottagarfonden rätt att erhålla säkerhet för utlånade aktier, men eftersom marknadsvärdet av inlånade värdepapper regelmässigt är betydligt högre än marknadsvärdet av utlånade värdepapper kommer de utlånade värdepappren endast medföra att Mottagarfonden behöver ställa säkerheter i något mindre omfattning.

De aktier som lånas ut överförs till motparten.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Produktnamn: QQM Equity Hedge SEK
Identifieringskod för juridiska personer:
ISIN SE0002306241, SE0005249653, SE0008014179

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%	☐ Den främjar **miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU- taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%	☐ med ett socialt mål
	☑ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper eftersom den tillämpar en ESG-integrationsstrategi. Strategin för ESG-integration består av två delar för att genomföra urvalsprocessen för investeringar och för att utöva äganderättigheter. Den första delen i strategin är negativ sållning av de bolag som ingår i fondens universum av möjliga aktier och den andra är investeringar i gröna obligationer, dvs obligationer där kapitalet är öronmärkt åt olika former av miljöprojekt.

- **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?** Förvaltningsorganisationen mäter effekten av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna med hjälp av indikatorer för brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) i den mån relevant information finns tillgänglig. Mer information om indikatorerna finns i hållbarhetsupplysningarna på webbplatsen i enlighet med artikel 10 i SFDR.

- **Vilka är målen med de hållbara investeringarna som den finnansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?** Målen med de hållbara investeringar som denna finansiella produkt delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål. Fonden bidrar till målen eftersom bolagets normbaserade granskning identifierar företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö, korruption samt illegala vapen. Fonden tar långa och korta positioner i sådana bolag som inte bryter mot denna granskning.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutets mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

- **Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.
- **Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- ☐ **Ja**
- ☑ **Nej**

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden är en marknadsneutral aktiebaserad hedgefond inom kategorin Equity Market Neutral. Att fonden har en marknadsneutral inriktning innebär att förvaltarna samtidigt tar långa (köpta) och korta (blankade) positioner i de aktier som enligt de använda modellerna är köp- respektive säljvärda, och att förvaltarna med hjälp av kvantitativa riskhanteringsmetoder söker eliminera inslaget av marknadsrisk ur portföljen. Detta medför att fondens och förväntade avkastning endast i mycket låg utsträckning påverkas av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsfördelningen beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**
  - Fonden investerar enbart i aktier som inte fångats upp av den negativa sållningen.
  - Fonden följer bolagets policy för ansvarsfulla investeringar och investerar inte i företag som finns med på bolagets lista över uteslutna företag.

De bindande inslagen dokumenteras och övervakas på löpande basis. Bolaget har därtill egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

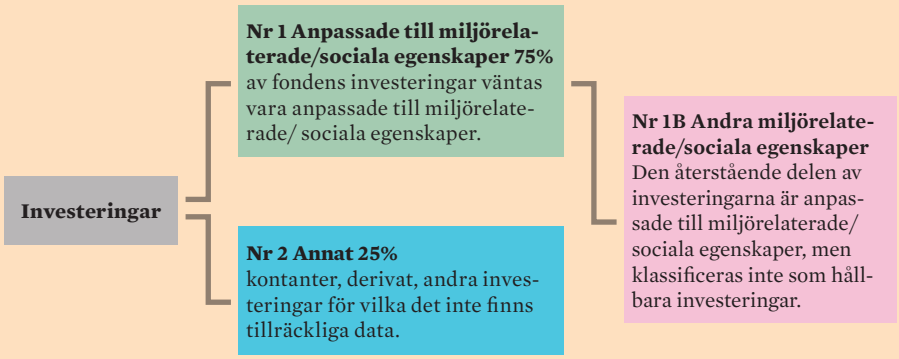
Målsättningen med den normbaserade granskningen är att identifiera företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för

- mänskliga rättigheter
- arbetsrättsliga frågor
- miljö
- korruption samt
- illegala vapen.

Dessa normer finns formulerade i FN:s Global Compact, ett fördrag som bygger på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, FN:s konvention mot korruption, Internationella Arbetsorganisationens (ILO) konventioner om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Riodeklarationen om miljö och utveckling.

Bolag som bedöms bryta mot sådana normer kommer fonden inte att investera i.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Tillgångsallokeringen kan ändras över tid och procentsiffran ska ses som ett sannolikt genomsnitt över en längre tid.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

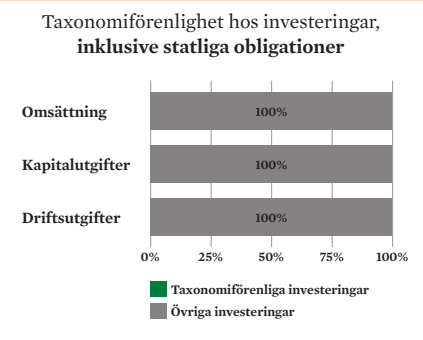
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

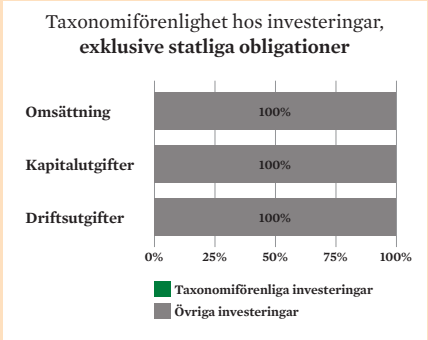
är miljömässigt hållbara investeringar som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomianpassade investeringar.
Informationen och rapporteringen om taxonomianpassning kommer att förbättras i takt med att EU:s regelverk utvecklas och tillgången till företagsspecifik information ökar.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. För närvarande finns ingen lämplig metod för att fastställa statsobligationers* taxonomianpassning, varför det första diagrammet visar taxonomianpassning i fråga om den finansiella produktens samtliga investeringar, inklusive statsobligationer. Det andra diagrammet visar taxonomianpassning vad gäller andra investeringar än statsobligationer för den finansiella produkten.





*I dessa grafer avses med ”statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?
Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden främjar sociala egenskaper, men har ingen uttalad minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i “Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel (kontanter) kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Vidare utnyttjas olika derivat- och terminsstrategier, i syfte att skapa ett gott utbyte mellan fondens förväntade risk och avkastning för fondens andelsägare. Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?
Mer produktspecifik information finns på www.qqm.se

FONDBESTÄMMELSER QQM EQUITY HEDGE SEK

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Den alternativa investeringsfondens namn är QQM Equity Hedge SEK, nedan kallad ”fonden”. Fonden är en specialmatarfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad ”LAIF”. Fonden riktar sig mot allmänheten med den begränsning som följer av § 17 nedan.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Den fondförvaltare som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för förvaltaren, LAIF, och övriga tillämpliga författningar.

Fonden består av följande andelsklasser.

A) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,0 %. Minsta initiala teckningsbelopp 500 000 kr, därefter 10 000 kr eller mer per teckningstillfälle.

B) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,9 %. Minsta initiala teckningsbelopp 25 000 kr, därefter 5 000 kr eller mer per teckningstillfälle. Maximal teckningsavgift 3 %.

C) Fast årlig förvaltningsavgift om högst 1,0 %. Minsta initiala teckningsbelopp 500 000 kr, därefter 10 000 kr eller mer per teckningstillfälle. Andelsklassen ger utdelning.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av QQM Fund Management AB, org. nr 556733-2860, nedan kallat ”förvaltaren”.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), nedan kallad ”förvaringsinstitutet”, såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av förvaltaren som avser fonden i de fall dessa inte strider mot fondbestämmelserna eller mot LAIF. Förvaringsinstitutet ska vidare kontrollera att de beslut avseende fonden som förvaltaren fattat såsom värdering, inlösen och teckning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser. Därutöver ska förvaringsinstitutet tillse att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda samt att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i LAIF och i dessa fondbestämmelser.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en så kallad specialmatarfond (feeder fund) och har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF. Fondens medel ska placeras till minst 85 procent i specialmottagarfonden QQM Equity Hedge Master (master fund), nedan ”specialmottagarfonden”, som också förvaltas av förvaltaren.

Specialmottagarfonden är en absolutavkastande fond, även kallad hedgefond, och skiljer sig från traditionella aktie- och obligationsfonder. Målet med fonden är att genom investering i specialmottagarfonden, över tiden, ge en god riskjusterad avkastning och uppvisa en större marknadsneutralitet än en traditionell aktie- eller obligationsfond.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Tillgångsslag

Fonden ska, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden som huvudregel vara fullinvesterad i specialmottagarfonden. Fondens avkastning kommer därför i hög utsträckning vara den samma som specialmottagarfondens, med den skillnaden att förvaltaren tar ut en avgift för förvaltningen av fonden, vilket inte är fallet för specialmottagarfonden.

Specialmottagarfonden är endast öppen för placeringar av fonden och, för närvarande, två andra nystartade specialmatarfonder förvaltade av QQM. Fonden kommer initialt att äga samtliga andelar i specialmottagarfonden. Fonden kan även över tiden komma att äga mer än 25 procent av andelarna i specialmottagarfonden, eftersom fondens ägarandel av specialmottagarfonden beror på in- och utflöden i fonden samt i de andra specialmatarfonderna som placerar i specialmottagarfonden. Fonden har därför beviljats undantag från bestämmelsen i 5 kap. 19 § 1 st. p. 4 lagen om värdepappersfonder (”LVF”).

Närmare uppgifter om specialmottagarfonden framgår av fondens faktablad och informationsbroschyr.

Risknivå

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolvmånadersperiod, ska uppgå till mellan 4 och 15 procent, vilket motsvarar den risknivå som förvaltaren eftersträvar för specialmottagarfonden. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära händelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får, via Specialmottagarfonden, placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES samt på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden är en specialmatarfond och har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF. Fonden har inte möjlighet att investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF eller derivatinstrument.

§ 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11, skatter och övriga skulder samt värdet på sålda finansiella instrument).

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utestående fondandelar för varje andelsklass. Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelser i 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs vid varje månadsskifte per sista bankdagen i föregående månad. Värdet på en fondandel anges med fyra decimaler.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Värdet på andelarna i specialmottagarfonden utgår ifrån senaste värderingen i specialmottagarfonden.

Ett indikativt fondandelsvärde kommer att beräknas av förvaltaren per den 15:e varje månad. Om denna dag inte är en bankdag kommer det indikativa fondandelsvärdet att beräknas per nästföljande bankdag. Värdet anslås hos förvaltaren nästföljande bankdag.

Förvaltaren har rätt att ställa in värderingen av fondandelar och offentliggörande av det beräknade fondandelsvärdet om extra ordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan endast ske den sista bankdagen i månaden (”teckningsdagen” respektive ”inlösendagen”). Teckning respektive inlösen av fondandel sker till ett fondandelsvärde (kurs) som inte är känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om teckning eller inlösen. Fondandelsvärdet offentliggörs senast den sjunde bankdagen varje månad genom att anslås hos förvaltaren.

Begäran om teckning ska vara förvaltaren tillhanda senast fyra bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske genom skriftlig anmälan till förvaltaren att teckning ska ske och till vilket belopp. Teckningslikviden ska vara bokförd på fondens konto hos förvaringsinstitutet, senast tre bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske.

Anmälningar som inkommer vid en senare tidpunkt kan godkännas av förvaltaren, dock endast under förutsättning att teckningslikviden bokförs på fondens konto före teckningsdagen. Samtliga anmälningar som inkommit för sent ska behandlas på samma sätt med iakttagande av likabehandlingsprincipen.

Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts.

Minsta belopp vid första teckning för andelar av andelsklass A är 500 000 kr, därefter 10 000 kr eller mer per teckningstillfälle.

Minsta belopp vid första teckning för andelar av andelsklass B är 25 000 kr, därefter 5 000 kr eller mer per teckningstillfälle.

Minsta belopp vid första teckning för andelar av andelsklass C är 500 000 kr, därefter 10 000 kr eller mer per teckningstillfälle.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LVF. Detta innebär att en fondandelsägare endast äger rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen ska ske på en särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren. För andelsklass A, B och C gäller att begäran om inlösen ska vara förvaltaren tillhanda senast tio bankdagar före månadsskifte. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om förvaltaren medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om likvida medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Förvaltaren ska föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter, ersättning och kostnader

§ 11.1 Teckningsavgifter

Ingen teckningsavgift utgår i andelsklass A och C. Högsta avgift som kan tas ut vid teckning av andelsklass B är 3 procent av fondandelarnas värde på teckningsdagen. Teckningsavgiften tillfaller förvaltaren. Vid var tid gällande teckningsavgift framgår av fondens informationsbroschyr samt av teckningsanmälan.

§ 11.2 Ersättning

Av fondens medel ska ersättning utgå till förvaltaren för fondens förvaltning och för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till förvaltaren omfattar även ersättning för avgifter till förvaringsinstitutet samt ersättning till revisorer. Ersättning utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

§ 11.2.1 Fast ersättning

Andelsklass A och C

För andelsklass A och C utgår fast ersättning till förvaltaren med 1 procent per år. Ersättningen beräknas den sista bankdagen i varje månad och debiteras andelsklass A och C samma dag med 1/12 procent av fondförmögenheten för andelsklass A respektive C.

Andelsklass B

För andelsklass B utgår fast ersättning till förvaltaren med 1,9 procent per år. Ersättningen beräknas den sista bankdagen i varje månad och debiteras andelsklass B samma dag med 1,9/ 12 procent av fondförmögenheten för andelsklass B.

§ 11.2.2 Prestationsbaserad ersättning

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning från fonden. Ersättningen tillfaller förvaltaren. Vid beräkning av prestationsbaserad ersättning tillämpas den så kallade high watermark principen. Den innebär att prestationsbaserad ersättning utgår först när eventuell underavkastning i förhållande till avkastningströskeln från tidigare period har återhämtats.

Modell för prestationsbaserad ersättning för fondandelsägare i andelsklass A och C

För andelsägare i andelsklass A och C är den prestationsbaserade ersättningen baserad på en individuell modell.

Steg 1 – Fastställande av tröskelvärde

Initialt beräknas individuella tröskelvärden för samtliga andelsägare i andelsklassen. Andelsägarens tröskelvärde utgörs av andelsägarens utgående tröskelvärde vid föregående månadsskifte, enligt steg 3 nedan, multiplicerat med kvoten mellan OMRX-TBill för det aktuella månadsskiftet och för det föregående månadsskiftet.

Steg 2 – Fastställande av prestationsbaserad ersättning

Prestationsbaserad ersättning till förvaltaren utgår när marknadsvärdet på andelsägarens fondandelar, efter fast ersättning till förvaltaren enligt 11.2.1 ovan, överstiger tröskelvärdet. Ersättningen uppgår till 20 procent av skillnaden mellan marknadsvärdet efter fast ersättning enligt ovan och tröskelvärdet.

Den prestationsbaserade ersättningen erläggs först kollektivt baserat på den procentuella ersättningen för den andelsägare som ska betala högst procentuell prestationsbaserad ersättning. Andelsägare som ska erlägga en lägre procentuell prestationsbaserad ersättning kompenseras därefter genom att det till dessa utges nya vederlagsfria fondandelar i den andelsklass andelsägarna har innehav i (”kompensationsandelar”).

Antalet vederlagsfria kompensationsandelar som en andelsägare erhåller bestäms således individuellt, och utgörs av det antal som erfordras för att andelsägare ska ha erlagt korrekt individuell pre-

stationsbaserad ersättning till förvaltaren enligt ovan.

Steg 3 – Fastställande av utgående tröskelvärde
När andelsägare vid ett månadsskifte saknar fondandelar och tecknar fondandelar sätts utgående tröskelvärde till marknadsvärdet av andelsägarens nytecknade fondandelar.

För övriga andelsägare fastställs utgående tröskelvärde enligt följande.

För det fall att andelsägare har erlagt prestationsbaserad ersättning enligt ovan, utgörs utgående tröskelvärde av summan av (a) marknadsvärdet på andelsägarens fondandelar efter det att prestationsbaserad ersättning har erlagts, (b) marknadsvärdet av eventuella till andelsägaren nyutgivna kompensationsandelar, samt (c) marknadsvärdet av andelsägarens nytecknade andelar, minskat med marknadsvärdet av andelar som andelsägaren har lösts in.

För det fall att andelsägare inte har erlagt prestationsbaserad ersättning enligt ovan, utgörs utgående tröskelvärde av summan av (a) föregående månadsskiftes utgående tröskelvärde multiplicerat med kvoten mellan OMRX-TBill för det aktuella månadsskiftet och för det föregående månadsskiftet, samt (b) marknadsvärdet av andelsägarens nytecknade andelar, minskat med marknadsvärdet av andelar som andelsägaren har lösts in.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar och samtidigt har en ackumulerad underavkastning till godo enligt den kompensationsmodell som tillämpas, kan andelsägaren efter inlösen inte tillgodogöra sig den ackumulerade underavkastningen.

Antalet fondandelar avrundas till fyra decimaler.

Modell för prestationsbaserad ersättning för fondandelsägare i andelsklass B

För fondandelsägare i andelsklass B är ersättningen är baserad på en kollektiv modell. Det innebär att den prestationsbaserade ersättningen belastar samtliga andelsägare i andelsklass B lika.

Steg 1 – Fastställande av tröskelvärde
Initialt beräknas tröskelvärdet för andelsklass B. Tröskelvärdet utgörs av det utgående tröskelvärdet vid föregående månadsskifte multiplicerat med kvoten mellan OMRX-TBill för det aktuella månadsskiftet och för det föregående månadsskiftet.

Steg 2 – Fastställande av prestationsbaserad ersättning
Prestationsbaserad ersättning till förvaltaren utgår när marknadsvärdet på fondandel (efter fast ersättning till förvaltaren enligt 11.2.1 ovan) överstiger tröskelvärdet, och uppgår till 20 procent av skillnaden mellan marknadsvärdet på fondandel efter fast ersättning enligt ovan och tröskelvärdet.

Steg 3 – Fastställande av utgående tröskelvärde
När andelsklass B startar sätts utgående tröskelvärde till andelsklass B:s fondandelsvärde. Därefter fastställs utgående tröskelvärde enligt något av följande alternativ.

För det fall att andelsägarna i andelsklass B har erlagt prestationsbaserad ersättning enligt ovan, utgörs utgående tröskelvärde av fondandelsvärdet.

För det fall att andelsägarna i andelsklass B inte har erlagt prestationsbaserad ersättning enligt ovan, utgörs utgående tröskelvärde av föregående månadsskiftes utgående tröskelvärde multiplicerat med kvoten mellan OMRX-TBill för det aktuella månadsskiftet och för det föregående månadsskiftet.

I det fall en andelsägare löser in sina andelar efter en period med ackumulerad underavkastning tillgodo kommer ej kompensation för tidigare utbetald prestationsbaserad ersättning att utgå.

Steg 3 – Fastställande av utgående tröskelvärde
När andelsklass B startar sätts utgående tröskelvärde till andelsklass B:s fondandelsvärde. Därefter fastställs utgående tröskelvärde enligt något av följande alternativ.

För det fall att andelsägarna i andelsklass B har erlagt prestationsbaserad ersättning enligt ovan, utgörs utgående tröskelvärde av fondandelsvärdet.

För det fall att andelsägarna i andelsklass B inte har erlagt prestationsbaserad ersättning enligt ovan, utgörs utgående tröskelvärde av föregående månadsskiftes utgående tröskelvärde multiplicerat med kvoten mellan OMRX-TBill för det aktuella månadsskiftet och för det föregående månadsskiftet.

I det fall en andelsägare löser in sina andelar efter en period med ackumulerad underavkastning tillgodo kommer ej kompensation för tidigare utbetald prestationsbaserad ersättning att utgå.

§ 11.3 Kostnader
Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader utgörs av courtage, registreringskostnader samt övriga transaktionsavgifter.

§ 11.4 Kostnads- och avgiftsinformation i informationsbroschyren
I informationsbroschyren finns information om samtliga kostnader för fonden som är hänförliga till placering av fondens medel i specialmottagarfonden samt de avgifter som debiteras av förvaltaren vad avser fonden och specialmottagarfonden.

§ 12 Utdelning
Fonden lämnar inte utdelning till fondandelsägare i andelsklasserna A och B.

Fonden lämnar utdelning till fondandelsägare i andelsklass C efter beslut av förvaltarens styrelse.

Utdelning till fondandelsägare i andelsklass C sker i förekommande fall under maj månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på av förvaltaren fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel i andelsklass C. Beräkningen av utdelningen ska utgå från avkastningen i fonden från föregående räkenskapsår. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp om det ligger i fondandelsägarnas intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i fondens informationsbroschyr.

Utdelningen återinvesteras kostnadsfritt i andelsklass C. Efter skriftlig begärantill förvaltaren senast femton dagar innan fastställd utdelningsdag kan fondandelsägare som är berättigad till utdelning istället erhålla utdelningen utbetald till anmält bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår
Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
Förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitut samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Det är inte möjligt för andelsägare att kunna pantsätta sina fondandelar.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/ organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att förvaltaren medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av förvaltaren endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren
eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragsgivare som förvaringsinstitutet med tillbehörlig omsorg anlitat. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges i första stycket i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Oaktat vad som sägs ovan kan andelsägare i vissa fall ändå vara berättigade till skadestånd enligt vad som följer av 8 kap. 28 och 31 §§, vad avser förvaltaren, samt 9 kap. 17 §, vad avser förvaringsinstitutet, i LAIF.

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt förvaltarens bedömning skulle innebära eller medföra risk för:

(I) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(II) att förvaltaren måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av förvaltaren, eller

(III) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till förvaltaren uppge nationell hemvist och på förvaltarens begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om förvaltaren bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger förvaltaren rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

QQM Equity Hedge EUR

FONDENS NAMN OCH LEGALA STATUS

QQM Equity Hedge EUR (”Fonden”) är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

QQM Equity Hedge Master, QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL ingår i en så kallad master-feeder struktur som samtliga förvaltas av QQM Fund Management AB (”Förvaltaren”).

QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL utgör så kallade specialmatarfonder (“Matarfonderna”) och QQM Equity Hedge Master är en så kallad specialmottagarfond (“Mottagarfonden”) etablerad i Sverige.

Matarfonderna placerar fondernas medel i Mottagarfonden. Matarfonderna är, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden samt vad gäller QQM Equity Hedge EUR placeringar i derivatinstrument som avses i 5 kap. 1 § tredje stycket och 12 § LVF för att valutassäkra värdet på tillgångarna i fonden, som huvudregel fullinvesterade i Mottagarfonden. QQM Equity Hedge EUR valutasäkrar fondens medel till EUR.

FONDFAKTA

Fondens namn	QQM Equity Hedge EUR.
Juridisk form	Specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
Förvaltare	QQM Fund Management AB.
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Valuta	EUR.
Referensindex	eb.rexx Money Market Index, ett index över värdeutvecklingen i en portfölj av tyska statsobligationer med lort löptid. (”Referensindexet”). Förvaltarens styrelse har beslutat att tillsvidare tillämpa en tröskelränta om 0 procent så länge som räntan är negativ.
Rapporter	Förvaltaren upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna kommer på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finnas att tillgå hos förvaltaren och förvaringsinstitutet. Därutöver offentliggörs fondens resultat och utveckling på förvaltarens hemsida, www.qqm.se.

PLACERINGSINRIKTNING

QQM Equity Hedge EUR (”Fonden”) är en så kallad matarfond (feeder fund) som handlas i euro (EUR) och placerar fondens medel i Mottagarfonden. Fonden är, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden samt placeringar i derivatinstrument som avses i 5 kap. 1 § tredje stycket och 12 § LVF för att valutassäkra värdet på tillgångarna i Fonden, som regel fullinvesterad i Mottagarfonden. Vidare kommer Fonden att investera i derivat för att valutasäkra fonden för rörelser mellan EUR, vilket är fondens basvaluta, och SEK, vilket är Mottagarfondens basvaluta.

Mottagarfonden är en marknadsneutral aktiebaserad hedgefond inom kategorin Equity Market Neutral. Att Mottagarfonden har en marknadsneutral inriktning innebär att förvaltarna samtidigt tar långa (köpta) och korta (blankade) positioner i de aktier som enligt de använda modellerna är köp- respektive säljvärda, och att förvaltarna med hjälp av kvantitativa riskhanteringsmetoder söker eliminera inslaget av marknadsrisk ur portföljen. Detta medför att Mottagarfondens och därmed Fondens förväntade avkastning endast i mycket låg utsträckning påverkas av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden.

Mottagarfonden är en specialfond, och har därmed en större frihet i placeringsinriktningen än en traditionell värdepappersfond. Mottagarfondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument, samt på konto hos kreditinstitut.

Mottagarfonden är diversifierad och investerar huvudsakligen i aktier och aktierelaterade instrument på utvecklade aktiemarknader. Förutom att köpa värdepapper utnyttjar Mottagarfonden i hög utsträckning blankningsstrategier, det vill säga försäljning av värdepapper som fonden inte äger men dock förfogar över. Vidare utnyttjas olika derivat- och terminsstrategier, i syfte att skapa ett gott utbyte mellan Mottagarfondens förväntade risk och avkastning för Mottagarfondens andelsägare. Till följd av Mottagarfondens marknadsneutrala ansats kommer Mottagarfonden som en del i sin likviditetsförvaltning att placera medel i räntebärande instrument med låg kreditrisk.

Närmare uppgifter om Mottagarfonden framgår av dess faktablad och informationsbroschyr som finns tillgängliga på www.qqm.se.

Matarfonden QQM Equity Hedge EUR:s särskilda placeringsinriktning framgår av fondens fondbestämmelser (se bilaga ”Fondbestämmelser” på sidan 56).

Investeringsstrategin kombinerar moderna kapitalförvaltningstekniker med insikter från behavioural finance. Vid förvaltningen av Mottagarfonden tillämpas matematiska och systematiska marknadsneutrala strategier, och kvantitativa system används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning. Modellerna som används i förvaltningen är baserade på etablerade ekonomiska principer, inte enbart byggda för att passa historiska data. Data som analyseras är marknadsdata, fundamentala bolagsdata samt olika former av prognosdata.

Fondförvaltarna använder kombinationer av olika modeller som bedöms tillföra fonden värde. Målsättningen är att de modeller som används i förvaltningen av Mottagarfonden ska komplettera varandra och bidra till ökad diversifiering och jämnare avkastning.

Mottagarfonden består i normalfallet av ett relativt stort antal mindre positioner i aktier och aktierelaterade instrument. Detta medför att risken i varje enskild position är låg samtidigt som Mottagarfondens förväntade risknivå begränsas.

Den marknadsneutrala ansatsen gör att inslaget av marknadsrisk begränsas i portföljen. Mottagarfondens korrelation med den allmänna utvecklingen för aktier och andra traditionella tillgångsslag förväntas därför över tiden vara låg.

MÅLSÄTTNING

Målsättningen vid förvaltningen av Matarfonden är dels att över tiden generera en årlig positiv avkastning i EUR till fondens andelsägare, dels att fondens avkastning ska uppvisa låg korrelation till utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaderna.

Fonden avses att vara fullinvesterad i Mottagarfonden och kommer därigenom att uppvisa en avkastning som är snarlik Mottagarfondens, justerat för avvikelser hänförliga till förvaltningsersättning till Förvaltaren. Vidare kommer fonden att bära transaktionskostnader hänförliga till derivathandel som görs för att valutasäkra Fonden för rörelser mellan EUR, vilket är fondens basvaluta, och SEK, vilket är Mottagarfondens basvaluta. Motsvarande kostnad finns inte i Mottagarfonden.

MÅLGRUPP OCH KUNSKAPSKRAV

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

Fonden vänder sig till investerare som har grundläggande kunskaper om de finansiella marknaderna. Fondens placeringsinriktning och därmed dess risk- och avkastningsprofil skiljer sig på många sätt från traditionellt förvaltade fonder.

QQM Equity Hedge EUR är ett alternativ för investerare som vill ha möjlighet till god värdetillväxt med kontrollerad risk med EUR som basvaluta. Den marknadsneutrala ansatsen medför att Fondens korrelation med den allmänna utvecklingen för aktier och andra traditionella tillgångsslag förväntas vara låg. Fonden kan därmed vara ett intressant komplement i en bred placeringsportfölj. Investeringshorisonten för en investering i fonden bör vara minst 3-5 år.

En fondsparare bör vara medveten om att Fondens förväntade avkastning endast i ringa utsträckning kommer att följa den allmänna utvecklingen på aktie- eller räntemarknaden, samt att handel med fondandelar sker på månatlig basis.

FONDENS RISKPROFIL

Förvaltaren tillämpar etablerade rutiner, metoder och system för att mäta, analysera och korrigera risk, dels i enskilda positioner, dels på fondnivå. Riskkontrollen bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

Fondens samt Mottagarfondens risktagande begränsas av de regler som anges i lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt av fondernas fondbestämmelser.

Förvaltaren eftersträvar att Fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolvmånadersperiod, ska uppgå till mellan 4 och 15 procent. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära händelser.

Den eftersträvade risknivån motsvarar den risknivå som förvaltaren eftersträvar för Mottagarfonden och uppkommer genom att Fonden avses vara fullinvesterad i Mottagarfonden. För att förstå riskerna med en investering i Fonden, behöver man därför förstå riskerna i Mottagarfonden, vilka redogörs för nedan.

Mottagarfonden är en specialfond, och har därmed en större frihet i placeringsinriktningen än traditionella värdepappersfonder. Placeringsinriktningen innebär att Mottagarfondens risknivå skulle kunna bli hög. Förvaltaren begränsar dock den faktiska risknivån i syfte att uppnå ett bättre utbyte mellan förväntad avkastning och förväntad risk än i en traditionell värdepappersfond. Mottagarfondens risk, mätt som standardavvikelsen för fondens avkastning, kan förväntas vara lägre än aktiemarknadens. Förvaltaren eftersträvar att Mottagarfondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling över rullande tolvmånadersperioder, ska uppgå till mellan 4 och 15 procent. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan dock komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära händelser.

Mottagarfonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument används som ett komplement till Mottagarfondens långa och korta aktiepositioner, för att effektivisera förvaltningen, för att kostnadseffektivt exponera Mottagarfonden mot enskilda aktier samt för att säkerställa Mottagarfondens marknadsneutrala profil. Derivatinstrument innebär normalt ett ökat risktagande, och kan påverka Mottagarfondens avkastning såväl positivt som negativt.

Förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar.

Nedan redogörs översiktligt för olika typer av risker som förekommer vid förvaltningen, men sammanställningen gör dock inte anspråk på att vara heltäckande. Generellt kan sägas att Mottagarfonden är exponerad mot marknadsrisker, ränterisker, geografiska risker, likviditetsrisker, motparts och avvecklingsrisker, kreditrisker, korrelationsrisker, derivatrisker samt operationella risker.

Marknadsrisker: Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisrisker som finns på de finansiella marknaderna, t.ex. förändringar i priset på räntebärande instrument, aktier, valutor och råvaror. Investeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar. Mottagarfonden är dock diversifierad, vilket innebär att dess medel inte enbart är riskexponerade mot en begränsad del av marknaden. Mottagarfonden är exponerad mot enskilda bolag, och därmed mot bolagsspecifika risker, vilket kommer att påverka dess avkastning. Värdet på en investering kan dessutom påverkas av förändringar i valutakurser.

Ränterisker: Med ränterisk avses finansiella instruments känslighet för förändrade marknadsräntor. Sjunkande marknadsräntor ökar värdet på innehav av räntebärande instrument medan stigande marknadsräntor gör att innehaven minskar i värde. Som en del i Mottagarfondens likviditetsförvaltning investeras i räntebärande värdepapper med relativt kort återstående löptid och relativt god kreditvärdighet.

Geografiska risker: Investeringar på en begränsad geografisk marknad, t.ex. ett enskilt land, kan innebära högre risk än placeringar med bred geografisk spridning på grund av en högre grad av koncentration, eller på grund av politiska risker. Mottagarfonden investerar i ett flertal olika geografiska aktiemarknader, men med en marknadsneutral ansats.

Likviditetsrisker: Likviditetsrisk är risken att positioner inte går att omsätta (stänga) i tid till ett rimligt pris. Likviditetsrisken

är normalt mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden, exempelvis förorsakat av extraordinära händelser i marknaden.

Motparts- och avvecklingsrisker: Motpartsrisk är risken för att en motpart inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. För det fall att Mottgarfonden gör så kallade ”Over The Counter” (OTC) –affärer utsätts den för risker relaterade till kreditvärdigheten hos motparten. Om Mottagarfonden ingår OTC-affärer som inkluderar terminer, optioner och swapavtal eller utnyttjar andra derivattekniker, kan detta innebära att Mottagarfonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat. En motpartsrisk uppkommer på grund av det faktum att Förvaltaren använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB”) som så kallad primärmäklare. Detta innebär att SEB förfogar över vissa av Mottagarfondernas tillgångar genom att SEB administrerar säkerheter avseende Mottagarfondernas upptagna värdepapperslån samt handel i derivat.

Kreditrisker: Räntebärande instrument utgivna av emittenter med relativt lågt kreditbetyg innebär en högre kreditrisk jämfört med ett som utgivits av en emittent med relativt högt kreditbetyg. En emittents kreditvärdighet kan förändras kraftigt över tiden, och med den förändras kreditrisken. Om en emittent inte kan betala kupongränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. En fonds kreditrisk kan reduceras genom att placera i flera olika emittenters instrument.

Korrelationsrisker: Korrelation är ett statiskt mått på grad av samvariation mellan tillgångars kursutveckling. På ett övergripande plan är korrelationen, över tid, mellan grupper av aktier positiv och hög. Vid förvaltningen av Mottagarfonden utnyttjas detta faktum för att med kvantitativa riskhanteringsmetoder hedga Mottagarfonden mot aktiemarknadens fluktuationer. Om korrelationen är instabil, eller snabbt föränderlig, kan bolagets modeller för att skapa marknadsneutralitet vara felaktigt specificerade, med ett oönskat utfall som följd.

Derivatrisker: Derivatinstrument är en beteckning på finansiella instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja tillgången i fråga vid en framtida förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Instrumentets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen av den underliggande tillgången. Exempel på vanligt förekommande derivatinstrument är optioner, terminer och swapavtal. En viktig egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skuld. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgångens värde medföra en relativt stor prisförändring av derivatinstrumentet.

Modell- och datarisker: Vid förvaltningen av Fonden är Förvaltaren är beroende av kvantitativa beslutsmodeller (”Modeller”) samt stora mängder data från tredje part (”Data”). Modeller och Data används för investeringsbeslut, som underlag till riskstyrning och riskmätning samt för att hedga Fonden. För det fall att Data inte är korrekta eller kompletta, alternativt om Modellerna är felaktigt specificerade eller misstolkar olika signaler, kan investeringsbesluten och/eller Fondens hedge bli felaktiga.

Operationella risker: Med operationella risker avses risker som hänger samman med Förvaltarens verksamhet, exempelvis beroendet av modeller, rutiner eller förvaltare. Andra operationella risker hänger samman med det faktum att Förvaltaren använder kvantitativa beslutsmodeller, som antingen kan vara felaktigt specificerade, eller misstolka olika signaler. Ytterligare operationella risker kopplas till det faktum att Förvaltaren har ingått uppdragsavtal med tredjepartsleverantörer.

LIKVIDITETSHANTERING

Förvaltarnas investeringsmodeller bygger genomgående på att likviditeten i de värdepapper som ingår i Mottagarfonden ska vara god. De aktier som ingår i Mottagarfondens investeringsuniversum följs vanligtvis av åtminstone fem analytiker och har ett marknadsvärde som typiskt sett överstiger 1,5 miljarder SEK. De flesta bolag som ingår i Mottagarfonden är därmed stora och välkända, och aktierna handlas i normalfallet dagligen med ett stort antal avslut.

Fonden investerar inte i onoterade aktier.

Genom att alltid tillse att de aktier Mottagarfondens investerar i har en betryggande likviditet kan förvaltarna parera in- och utflöden på ett sådant sätt att Mottagarfonden och därmed fondandelsägarna inte blir lidande.

HISTORISK AVKASTNING

Eftersom Fonden inte är aktiv saknas historisk avkastning. För tidigare resultat hänvisas till matarfonden QQM Equity Hedge SEK som visar nettoavkastningen i SEK.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	uppgift saknas
Senaste 5 åren	uppgift saknas
Senaste 10 åren	uppgift saknas

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Förvaltaren skapar ingen finansiell hävstång direkt i Fonden. Men Fonden avses vara fullinvesterad i Mottagarfonden och som en del i Mottagarfondens placeringsinriktning får lån och derivatinstrument användas för att skapa finansiell hävstång. Finansiell hävstång innebär att Mottagarfondens exponering blir större än om den helt hade finansierats med fondens egna medel. Mottagarfonden kan bland annat använda sig av värdepapperslån, terminer, optioner, aktieswappar, CFD-kontrakt samt lån med eller utan säkerhet. Derivatinstrument får användas både i syfte att öka eller minska Mottagarfondens känslighet mot marknadsrörelser. Derivatinstrument används som ett led i placeringsinriktningen, för att kostnadseffektivt exponera Mottagarfonden mot enskilda aktier samt för att effektivisera förvaltningen.

Finansiell hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas genom att fondens exponering divideras med fondförmögenheten.

Exponeringar via derivatinstrument samt tekniker och andra instrument kan öka Mottagarfondens risknivå, men erbjuder också möjligheter att minska Mottagarfondens risknivå samt att uppnå förbättrad riskjusterad avkastning.

Hävstång kan medföra att Mottagarfonden blir mer känslig för marknadsförändringar, s k marknadsrisk. Även Mottagarfondens

likviditetsrisk kan påverkas, t ex på så sätt att stora marginalsäkerhetskrav medför att positioner måste avvecklas vid en ogynnsam tidpunkt, eller till priser som är ofördelaktiga. Motpartsrisker kan öka till följd av hävstång, exempelvis genom att en motpart ställer in betalningarna.

Förvaltaren får använda tillgångarna i Mottagarfonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av Mottagarfonden. Eventuella ställda säkerheter för Mottagarfondens åtaganden överförs till motparten med äganderätt (Transfer of Title) i enlighet med på marknaden sedvanliga villkor.

AVGIFTER

Kostnader för köp- och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar belastas fonderna. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader och transaktionskostnader.

Mottagarfonden belastas inte med någon förvaltningsersättning till Förvaltaren.

Av Fondens medel ska därutöver ersättning betalas till Förvaltaren för dess förvaltning och administration samt för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till Förvaltaren omfattar även Förvaltarens kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av andelar i fonderna.

Förvaltningsavgiften uppgår till 1 procent av Fondens värde per år. Ersättningen beräknas den sista bankdagen i varje månad och debiteras samma dag med 1/12 procent av fondförmögenheten.

Utöver den fasta ersättningen i föregående stycke utgår i förekommande fall en individuell prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren på 20 procent av den del av totalavkastningen för varje enskild fondandelsägare som överstiger en så kallad avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som den avkastning som följer av en investering i Referensindexet.

Den prestationsbaserade ersättningen ska beräknas och i förekommande fall betalas den sista bankdagen i månaden till Förvaltaren. Om en fondandelsägare under en kalendermånad erhåller negativ avkastning och det under en senare kalendermånad, uppstår en positiv avkastning, ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas av denne fondandelsägare förrän tidigare månads negativa avkastning har kompenserats. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad negativ avkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen ska erläggas av Fonden men belastar respektive fondandelsägare i relation till just denne fondandelsägares avkastning på så sätt att fondandelsägarens fondandelsantal i den aktuella andelsklassen förändras. Genom att utgå från den fondandelsägare i en andelsklass som ska erlägga den högsta prestationsbaserade ersättningen per andel härleds antalet andelar för varje individuell fondandelsägare i den andelsklassen. Denne fondandelsägares nettovärde per andel utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i den andelsklassen.

Det finns ingen övre gräns i procent av fondförmögenheten för hur hög den prestationsbaserade avgiften kan bli, men den kan inte överstiga 20 procent av avkastningen enligt ovan.

I Appendix 2 återfinns ett räkneexempel som illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas.

TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning (köp) respektive inlösen (försäljning) av andelar i QQM Equity Hedge EUR kan ske per sista bankdagen (”teckningsdagen” respektive ”inlösendagen”) i varje månad. För att teckning ska kunna behandlas måste andelsägaren registreras hos Förvaltaren genom anmälningssedel som skickas till Förvaltaren. Registrering kan ske via pappersblankett eller via förvaltarens digitala anmälningssedel med hjälp av legitimering genom BankID. Användande av digitala anmälningssedlar medför inga särskilda kostnader för fondandelsägaren.

Fondandelsägare ska senast fyra bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske skriftligen anmäla till Förvaltaren att teckning ska ske och till vilket belopp. Teckningslikviden ska vara bokförd på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast tre bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske.

Anmälningar som inkommer vid en senare tidpunkt kan godkännas av Förvaltaren, dock endast under förutsättning att teckningslikviden är på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast på teckningsdagen. Samtliga anmälningar som inkommit för sent ska behandlas på samma sätt med iakttagande av likabehandlingsprincipen.

Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren.

Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts.

En fondandelsägare äger endast rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen ska vara Förvaltaren tillhanda senast tio bankdagar före månadsskifte. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om Förvaltaren medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Teckning och inlösen kan ej limiteras.

Förvaltaren inte tar ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

För fullständig beskrivning av regler kring teckning och inlösen av andelar hänvisas till fondbestämmelserna.

UTDELNING

Fondens är inte utdelande.

AKTIVITETSGRAD OCH JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en aktivt förvaltad marknadsneutral fond med målsättningen att över tiden generera en årlig absolut avkastning i EUR till fondens andelsägare. Att förvaltningen har ett absolut avkastningsmål innebär att målsättningen är att generera en positiv avkastning oberoende av hur marknaden utvecklas. Fonden har därför inget jämförelseindex.

Aktivitetsgrad (eller aktiv risk) är ett mått på hur en fonds avkastning varierar i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Eftersom Fonden saknar jämförelseindex kan ett sådant mått inte beräknas.

PRIMÄRMÄKLARE

En primärmäklare (eng ”Prime Broker”) är en bank som erbjuder tjänster för att finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument. Primärmäklaren tillhandahåller även andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar samt stödtjänster. Förvaltaren använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB”) som primärmäklare. Förvaltaren har ingått ett avtal med

SEB avseende tjänsterna som SEB ska tillhandahålla i egenskap av primärmäklare. SEB förfogar över vissa av fondernas tillgångar genom att SEB administrerar säkerheter avseende fondernas upptagna värdepapperslån samt handel i derivat. SEB håller tillhandahållandet av tjänster som primärmäklare åtskild från verksamheten som förvaringsinstitut. Vidare har banken rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter.

SÄRSKILT OM VÄRDEPAPPERSLÅN

Mottagarfondens marknadsneutrala investeringsstrategi innefattar användande av värdepapperslån och andra former av värdepappersfinansieringstransaktioner. Sådana transaktioner säkerställs genom avtal som bland annat reglerar utväxling av säkerheter.

Det faktum att Mottagarfonden regelmässigt lånar in värdepapper i betydligt större omfattning än den lånar ut värdepapper medför att Mottagarfonden behöver ställa säkerheter till motparter. Sådana säkerheter kan utgöras av aktier, obligationer eller kontanter.

De in- och utlånade värdepappren samt de ställda säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggssäkerheter används vid värdeförändringar.

Valet av motparter för värdepapperlån och värdepappersfinansieringstransaktioner följer AIF-förvaltarens ordinarie process för utvärdering och val av motparter, inkluderat en analys av motpartens finansiella status, regulatoriska ställning, organisationsstruktur och kreditbetyg.

Eftersom marknadsvärdet av de säkerheter som Mottagarfonden ställer i normalfallet överstiger marknadsvärdet av de inlånade värdepappren innebär Mottagarfondens användande av värdepapperlån en motpartsrisk, det vill säga en risk att motparten som förfogar över säkerheterna i fråga av något skäl inte kan lämna tillbaka dessa. En mer utförlig beskrivning av de olika risker som uppstår i Fondens och Mottagarfondens verksamhet, inkluderande de risker som förknippas med värdepapperlån och värdepappersfinansieringstransaktioner, återfinns i avsnittet ”Riskprofil, riskhantering och riskhanteringsmetod”.

Samtliga intäkter och kostnader som är hänförliga till värdepapperslån och värdepappersfinansieringstransaktioner tillfaller/belastar Mottagarfonden i sin helhet. I Mottagarfondens årsberättelse framgår i vilken omfattning värdepapperslån och värdepappersfinansieringstransaktioner använts under året.

Inlåning av aktier

För att kunna ta korta positioner i enskilda bolag lånar Mottagarfonden in aktier för att sedan sälja dem på aktiemarknaden. Detta förfarande benämns ”äkta blankning” och innebär att Mottagarfonden kan skapa positiv avkastning vid fallande aktiekurser, eftersom de blankade aktierna i sådana fall kan återköpas till lägre kurser.

I Mottagarfonden ingår äkta blankning i betydande omfattning. I Mottagarfondens fondbestämmelser stipuleras att det totala värdet av Mottagarfondens korta positioner, som bland annat innefattar äkta blankning, som mest får uppgå till 200 procent av Mottagarfondens värde.

Mottagarfonden ställer i enlighet med avtal säkerheter för lånade aktier, och betalar ränta för lånen.

Inlånade aktier förvaras hos Mottagarfondens förvaringsinstitut och de säkerheter som Mottagarfonden ställer överförs till motparten.

Utlåning av aktier

Aktier som ingår i Mottagarfonden kan lånas ut till en tredje part varvid fonden får betalt i form av en ränta. Aktielån görs för att öka avkastningen i Mottagarfonden.

I Mottagarfondens fondbestämmelser anges att det totala värdet av utlånade värdepapper maximalt får uppgå till 50 procent av Mottagarfondens värde.

I enlighet med avtal har Mottagarfonden rätt att erhålla säkerhet för utlånade aktier, men eftersom marknadsvärdet av inlånade värdepapper regelmässigt är betydligt högre än marknadsvärdet av utlånade värdepapper kommer de utlånade värdepappren endast medföra att Mottagarfonden behöver ställa säkerheter i något mindre omfattning.

De aktier som lånas ut överförs till motparten.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Produktnamn: QQM Equity Hedge EUR
Identifieringskod för juridiska personer: ISIN SE0008348353

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%	☐ Den främjar **miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU- taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%	☐ med ett socialt mål
	☑ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper eftersom den tillämpar en ESG-integrationsstrategi. Strategin för ESG-integration består av två delar för att genomföra urvalsprocessen för investeringar och för att utöva äganderättigheter. Den första delen i strategin är negativ sållning av de bolag som ingår i fondens universum av möjliga aktier och den andra är investeringar i gröna obligationer, dvs obligationer där kapitalet är öronmärkt åt olika former av miljöprojekt.

- **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?** Förvaltningsorganisationen mäter effekten av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna med hjälp av indikatorer för brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) i den mån relevant information finns tillgänglig. Mer information om indikatorerna finns i hållbarhetsupplysningarna på webbplatsen i enlighet med artikel 10 i SFDR.

- **Vilka är målen med de hållbara investeringarna som den finnansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?** Målen med de hållbara investeringar som denna finansiella produkt delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål. Fonden bidrar till målen eftersom bolagets normbaserade granskning identifierar företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö, korruption samt illegala vapen. Fonden tar långa och korta positioner i sådana bolag som inte bryter mot denna granskning.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

- **Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.
- **Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- ☐ **Ja**
- ☑ **Nej**

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden är en marknadsneutral aktiebaserad hedgefond inom kategorin Equity Market Neutral. Att fonden har en marknadsneutral inriktning innebär att förvaltarna samtidigt tar långa (köpta) och korta (blankade) positioner i de aktier som enligt de använda modellerna är köp- respektive säljvärda, och att förvaltarna med hjälp av kvantitativa riskhanteringsmetoder söker eliminera inslaget av marknadsrisk ur portföljen. Detta medför att fondens och förväntade avkastning endast i mycket låg utsträckning påverkas av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden. Fondens medel valutasäkras till EUR.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsfördelningen beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**
  - Fonden investerar enbart i aktier som inte fångats upp av den negativa sållningen.
  - Fonden följer bolagets policy för ansvarsfulla investeringar och investerar inte i företag som finns med på bolagets lista över uteslutna företag.

De bindande inslagen dokumenteras och övervakas på löpande basis. Bolaget har därtill egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

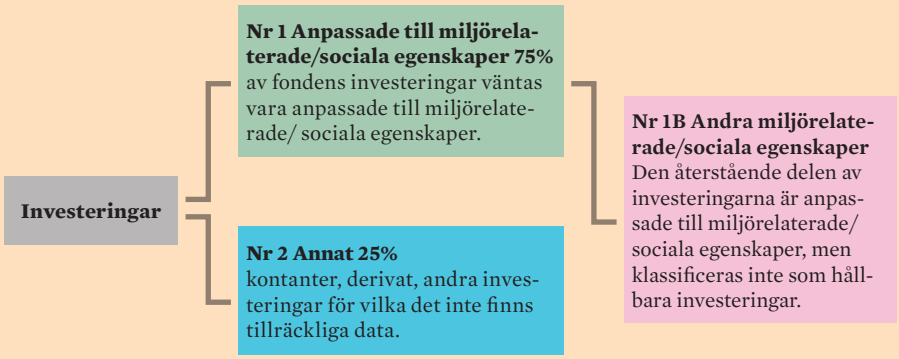
Målsättningen med den normbaserade granskningen är att identifiera företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för

- mänskliga rättigheter
- arbetsrättsliga frågor
- miljö
- korruption samt
- illegala vapen.

Dessa normer finns formulerade i FN:s Global Compact, ett fördrag som bygger på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, FN:s konvention mot korruption, Internationella Arbetsorganisationens (ILO) konventioner om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Riodeklarationen om miljö och utveckling.

Bolag som bedöms bryta mot sådana normer kommer fonden inte att investera i.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Tillgångsallokeringen kan ändras över tid och procentsiffran ska ses som ett sannolikt genomsnitt över en längre tid.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

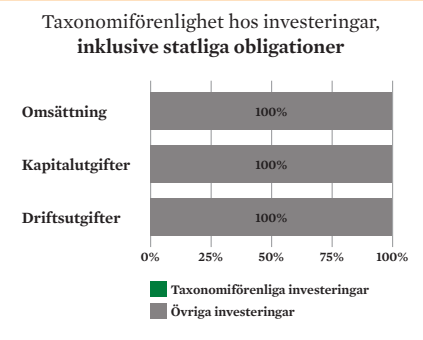
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

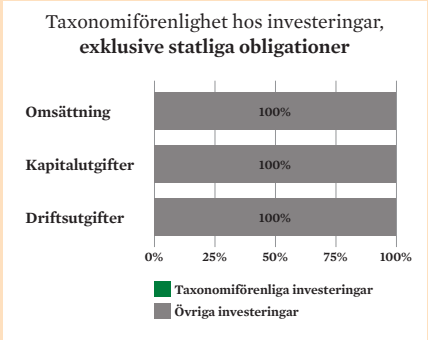
är miljömässigt hållbara investeringar som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomianpassade investeringar.
Informationen och rapporteringen om taxonomianpassning kommer att förbättras i takt med att EU:s regelverk utvecklas och tillgången till företagsspecifik information ökar.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. För närvarande finns ingen lämplig metod för att fastställa statsobligationers* taxonomianpassning, varför det första diagrammet visar taxonomianpassning i fråga om den finansiella produktens samtliga investeringar, inklusive statsobligationer. Det andra diagrammet visar taxonomianpassning vad gäller andra investeringar än statsobligationer för den finansiella produkten.





*I dessa grafer avses med ”statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?
Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden främjar sociala egenskaper, men har ingen uttalad minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i “Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel (kontanter) kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Vidare utnyttjas olika derivat- och terminsstrategier, i syfte att skapa ett gott utbyte mellan fondens förväntade risk och avkastning för fondens andelsägare. Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?
Mer produktspecifik information finns på www.qqm.se

FONDBESTÄMMELSER QQM EQUITY HEDGE EUR

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Den alternativa investeringsfondens namn är QQM Equity Hedge EUR, nedan kallad ”fonden”. Fonden är en specialmatarfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad ”LAIF”. Fonden riktar sig mot allmänheten med den begränsning som följer av § 17 nedan.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Den fondförvaltare som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för förvaltaren, LAIF, och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av QQM Fund Management AB, org. nr 556733-2860, nedan kallat ”förvaltaren”.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), nedan kallad ”förvaringsinstitutet”, såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av förvaltaren som avser fonden i de fall dessa inte strider mot fondbestämmelserna eller mot LAIF. Förvaringsinstitutet ska vidare kontrollera att de beslut avseende fonden som förvaltaren fattat såsom värdering, inlösen och teckning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

Därutöver ska förvaringsinstitutet tillse att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda samt att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i LAIF och i dessa fondbestämmelser.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta frântar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden, vilken handlas i EUR, är en så kallad specialmatarfond (feeder fund) och har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF. Fondens medel ska placeras till minst 85 procent i specialmottagarfonden QQM Equity Hedge Master (master fund), nedan ”specialmottagarfonden”, som också förvaltas av förvaltaren.

Specialmottagarfonden är en absolutavkastande fond, även kallad hedgefond, och skiljer sig från traditionella aktie- och obligationsfonder. Målet med fonden är att genom investering i specialmottagarfonden, över tiden, ge en god riskjusterad avkastning och uppvisa en större marknadsneutralitet än en traditionell aktie- eller obligationsfond.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Tillgångsslag

Fonden ska, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden samt placeringar i derivatinstrument som avses i 5 kap. 1 § tredje stycket och 12 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”) i syfte att skydda värdet på fondens tillgångar, som huvudregel vara fullinvesterad i specialmottagarfonden. Fondens avkastning kommer därför i hög utsträckning vara den samma som specialmottagarfondens, med den skillnaden att förvaltaren tar ut en avgift för förvaltningen av fonden, vilket inte är fallet för specialmottagarfonden. Vidare kommer fonden att bära transaktionskostnader hänförliga till derivathandel som görs för att valutasäkra fonden för rörelser mellan EUR, vilket är fondens basvaluta, och SEK, vilket är specialmottagarfondens basvaluta. Motsvarande kostnad finns inte i specialmottagarfonden.

Specialmottagarfonden är endast öppen för placeringar av fonden och, för närvarande, två andra nystartade specialmatarfonder förvaltade av QQM. Fonden kommer initialt att äga samtliga andelarna i specialmottagarfonden. Fonden kan även övertiden komma att äga mer än 25 procent av andelarna i specialmottagarfonden, eftersom fondens ägarandel av specialmottagarfonden beror på in- och utflöden i fonden samt i de andra specialmatarfonderna som placerar i specialmottagarfonden. Fonden har därför beviljats undantag från bestämmelsen i 5 kap. 19 § 1 st. p. 4 lagen om värdepappersfonder.

Närmare uppgifter om specialmottagarfonden framgår av specialmottagarfondens faktablad och informationsbroschyr.

Risknivå

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolvmånadersperiod, ska uppgå till mellan 4 och 15 procent, vilket motsvarar den risknivå som förvaltaren eftersträvar för specialmottagarfonden. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära händelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får, via Specialmottagarfonden, placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES samt på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden är en specialmatarfond och har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF. Fonden har inte möjlighet att investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får investera i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fonden avser att vid varje tidpunkt använda valutaderivat i syfte att valutasäkra fonden för rörelser i EUR, vilket är fondens basvaluta, och SEK, vilket är specialmottagarfondens basvaluta.

§ 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11, skatter och övriga skulder samt värdet på sålda finansiella instrument).

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelser i 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs vid varje månadsskifte per sista bankdagen i föregående månad. Värdet på en fondandel anges med fyra decimaler.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Värdet på andelarna i specialmottagarfonden utgår ifrån senaste värderingen i specialmottagarfonden. För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt allmänt gällande värderingsmodeller, Black and Scholes eller liknade relevanta värderingsmodeller.

Ett indikativt fondandelsvärde kommer att beräknas av förvaltaren per den 15:e varje månad. Om denna dag inte är en bankdag kommer det indikativa fondandelsvärdet att beräknas per nästföljande bankdag. Värdet anslås hos förvaltaren nästföljande bankdag.

Förvaltaren har rätt att ställa in värderingen av fondandelar och offentliggörande av det beräknade fondandelsvärdet om extra ordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan endast ske den sista bankdagen i månaden (”teckningsdagen” respektive ”inlösendagen”). Teckning respektive inlösen av fondandel sker till ett fondandelsvärde (kurs) som inte är känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om teckning eller inlösen. Fondandelsvärdet offentliggörs senast den sjunde bankdagen varje månad genom att anslås hos förvaltaren.

Begäran om teckning ska vara förvaltaren tillhanda senast fyra bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske genom skriftlig anmälan till förvaltaren att teckning ska ske och till vilket belopp. Teckningslikviden ska vara bokförd på fondens konto hos förvaringsinstitutet, senast tre bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske.

Anmälningar som inkommer vid en senare tidpunkt kan godkännas av förvaltaren, dock endast under förutsättning att teckningslikviden bokförs på fondens konto före teckningsdagen. Samtliga anmälningar som inkommit för sent ska behandlas på samma sätt med iakttagande av likabehandlingsprincipen.

Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts.

Minsta belopp vid första teckning för är 100 000 EUR, därefter 10 000 EUR eller mer per teckningstillfälle.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LVF. Detta innebär att en fondandelsägare endast äger rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen ska ske på en särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren och ska vara förvaltaren tillhanda senast tio bankdagar före månadsskifte. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om förvaltaren medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om likvida medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Förvaltaren ska föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter, ersättning och kostnader

§ 11.1 Teckningsavgifter

Ingen avgift utgår vid teckning av andelar.

§ 11.2 Ersättning

Av fondens medel ska ersättning utgå till förvaltaren för fondens förvaltning och för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till förvaltaren omfattar även ersättning för avgifter till förvaringsinstitutet samt ersättning till revisorer. Ersättning utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

§ 11.2.1 Fast ersättning

Förvaltningsavgiften uppgår till 1 procent av fondens värde per år. Ersättningen beräknas den sista bankdagen i varje månad och debiteras fonden samma dag med 1/12 procent av fondförmögenheten.

§ 11.2.2 Prestationsbaserad ersättning

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning från fonden. Ersättningen tillfaller förvaltaren. Vid beräkning av prestationsbaserad ersättning tillämpas den så kallade high watermark principen. Den innebär att prestationsbaserad ersättning utgår först när eventuell underavkastning i förhållande till avkastningströskeln från tidigare period har återhämtats.

Steg 1 – Fastställande av tröskelvärde

Initialt beräknas individuella tröskelvärden för samtliga andelsägare. Andelsägarens tröskelvärde utgörs av andelsägarens utgående tröskelvärde vid föregående månadsskifte, enligt steg 3 nedan, multiplicerat med kvoten mellan Eb.rexx Money Market Index för det aktuella månadsskiftet och för det föregående månadsskiftet.

Steg 2 – Fastställande av prestationsbaserad ersättning

Prestationsbaserad ersättning till förvaltaren utgår när marknadsvärdet på andelsägarens fondandelar, efter fast ersättning till förvaltaren enligt 11.2.1 ovan, överstiger tröskelvärdet. Ersättningen uppgår till 20 procent av skillnaden mellan marknadsvärdet efter fast ersättning enligt ovan och tröskelvärdet.

Den prestationsbaserade ersättningen erläggs först kollektivt baserat på den procentuella ersättningen för den andelsägare som ska betala högst procentuell prestationsbaserad ersättning. Andelsägare som ska erlägga en lägre procentuell prestationsbaserad ersättning kompenseras därefter genom att det till dessa utges nya vederlagsfria fondandelar (”kompensationsandelar”).

Antalet vederlagsfria kompensationsandelar som en andelsägare erhåller bestäms således individuellt, och utgörs av det antal som erfordras för att andelsägare ska ha erlagt korrekt individuell prestationsbaserad ersättning till förvaltaren enligt ovan.

Steg 3 – Fastställande av utgående tröskelvärde

När andelsägare vid ett månadsskifte saknar fondandelar och tecknar fondandelar sätts utgående tröskelvärde till marknadsvärdet av andelsägarens nytecknade fondandelar.

För övriga andelsägare fastställs utgående tröskelvärde enligt följande.

För det fall att andelsägare har erlagt prestationsbaserad ersättning enligt ovan, utgörs utgående tröskelvärde av summan av (a) marknadsvärdet på andelsägarens fondandelar efter det att prestationsbaserad ersättning har erlagts, (b) marknadsvärdet av eventuella till andelsägaren nyutgivna kompensationsandelar, samt (c) marknadsvärdet av andelsägarens nytecknade andelar, minskat med marknadsvärdet av andelar som andelsägaren har lösts in.

För det fall att andelsägare inte har erlagt prestationsbaserad ersättning enligt ovan, utgörs utgående tröskelvärde av summan av (a) föregående månadsskiftes utgående tröskelvärde multiplicerat med kvoten mellan Eb.rexx Money Market Index för det aktuella månadsskiftet och för det föregående månadsskiftet, samt (b) marknadsvärdet av andelsägarens nytecknade andelar, minskat med marknadsvärdet av andelar som andelsägaren har lösts in.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar och samtidigt har en ackumulerad underavkastning till godo enligt den kompensationsmodell som tillämpas, kan andelsägaren efter inlösen inte tillgodogöra sig den ackumulerade underavkastningen.

Antalet fondandelar avrundas till fyra decimaler.

§ 11.3 Kostnader

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader utgörs av courtage, registreringskostnader samt övriga transaktionsavgifter.

§ 11.4 Kostnads- och avgiftsinformation i informationsbroschyren

I informationsbroschyren finns information om samtliga kostnader för fonden som är hänförliga till placering av fondens medel i specialmottagarfonden samt de avgifter som debiteras av förvaltaren vad avser fonden och specialmottagarfonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitut samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Det är inte möjligt för andelsägare att kunna pantsätta sina fondandelar.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/ organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att förvaltaren medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av förvaltaren endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragsgivare som förvaringsinstitutet med tillbehörlig omsorg anlitat. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges i första stycket i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Oaktat vad som sägs ovan kan andelsägare i vissa fall ändå vara berättigade till skadestånd enligt vad som följer av 8 kap. 28 och 31 §§, vad avser förvaltaren, samt 9 kap. 17 §, vad avser förvaringsinstitutet, i LAIF.

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt förvaltarens bedömning skulle innebära eller medföra risk för:

(I) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(II) att förvaltaren måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av förvaltaren, eller

(III) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till förvaltaren uppge nationell hemvist och på förvaltarens begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om förvaltaren bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger förvaltaren rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

QQM Equity Hedge SEK 2xL

FONDENS NAMN OCH LEGALA STATUS

QQM Equity Hedge SEK 2xL (”Fonden”) är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

QQM Equity Hedge Master, QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL ingår i en så kallad master-feeder struktur som samtliga förvaltas av QQM Fund Management AB (”Förvaltaren”).

QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL utgör så kallade specialmatarfonder (“Matarfonderna”) och QQM Equity Hedge Master är en så kallad specialmottagarfond (“Mottagarfonden”) etablerad i Sverige.

Matarfonderna placerar fondernas medel i Mottagar-fonden. Matarfonderna är, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden samt vad gäller QQM Equity Hedge EUR placeringar i derivatinstrument som avses i 5 kap. 1 § tredje stycket och 12 § LVF för att valutassäkra värdet på tillgångarna i fonden, som huvudregel fullinvesterade i Mottagarfonden. QQM Equity Hedge EUR valutasäkrar fondens medel till EUR.

FONDFAKTA

Fondens namn	QQM Equity Hedge SEK 2xL.
Juridisk form	Specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
Förvaltare	QQM Fund Management AB.
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Valuta	SEK.
Referensindex	OMRX-TBill, ett index över värdeutvecklingen i en portfölj av svenska statsskuldsväxlar (”Referensindexet”). Förvaltarens styrelse har beslutat att tillsvidare tillämpa en tröskelränta om 0 procent så länge som räntan är negativ.
Rapporter	Förvaltaren upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna kommer på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägare och finnas att tillgå hos förvaltaren och förvaringsinstitutet. Därutöver offentliggörs fondens resultat och utveckling på förvaltarens hemsida, www.qqm.se.

PLACERINGSINRIKTNING

QQM Equity Hedge SEK 2xL (”Fonden”) är en så kallad matarfond (feeder fund) som handlas i svenska kronor (SEK) och placerar fondens medel i Mottagarfonden. Fonden är, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden, som regel fullinvesterad i Mottagarfonden.

Belåning används i syfte att öka Fondens hävstång. Målsättningen är att hävstången ska öka Fondens exponering till Mottagarfonden med omkring 100 procent. Belåningen justeras månadsvis så att hävstången blir ungefär 200 procent. Andelsägare uppmärksammas på att hävstången innebär att Fondens värdeförändring före avgifter kommer att ungefär två gånger den i systerfonden QQM Equity Hedge SEK före avgifter, eftersom QQM Equity Hedge SEK inte har någon hävstång.

Mottagarfonden är en marknadsneutral aktiebaserad hedgefond inom kategorin Equity Market Neutral. Att Mottagarfonden har en marknadsneutral inriktning innebär att förvaltarna samtidigt tar långa (köpta) och korta (blankade) positioner i de aktier som enligt de använda modellerna är köp- respektive säljvärda, och att förvaltarna med hjälp av kvantitativa riskhanteringsmetoder söker eliminera inslaget av marknadsrisk ur portföljen. Detta medför att Mottagarfondens och därmed Fondens förväntade avkastning endast i mycket låg utsträckning påverkas av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden.

Mottagarfonden är en specialfond, och har därmed en större frihet i placeringsinriktningen än en traditionell värdepappersfond. Mottagarfondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument, samt på konto hos kreditinstitut.

Mottagarfonden är diversifierad och investerar huvudsakligen i aktier och aktierelaterade instrument på utvecklade aktiemarknader. Förutom att köpa värdepapper utnyttjar Mottagarfonden i hög utsträckning blankningsstrategier, det vill säga försäljning av värdepapper som fonden inte äger men dock förfogar över. Vidare utnyttjas olika derivat- och terminsstrategier, i syfte att skapa ett gott utbyte mellan Mottagarfondens förväntade risk och avkastning för Mottagarfondens andelsägare. Till följd av Mottagarfondens marknadsneutrala ansats kommer Mottagarfonden som en del i sin likviditetsförvaltning att placera medel i räntebärande instrument med låg kreditrisk.

Närmare uppgifter om Mottagarfonden framgår av dess faktablad och informationsbroschyr som finns tillgängliga på www.qqm.se.

Matarfonden QQM Equity Hedge SEK 2xL:s särskilda placeringsinriktning framgår av fondens fondbestämmelser (se bilaga ”Fondbestämmelser” på sidan 68).

Investeringsstrategin kombinerar moderna kapitalförvaltningstekniker med insikter från behavioural finance. Vid förvaltningen av Mottagarfonden tillämpas matematiska och systematiska marknadsneutrala strategier, och kvantitativa system används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning. Modellerna som används i förvaltningen är baserade på etablerade ekonomiska principer, inte enbart byggda för att passa historiska data. Data som analyseras är marknadsdata, fundamentala bolagsdata samt olika former av prognosdata.

Fondförvaltarna använder kombinationer av olika modeller som bedöms tillföra fonden värde. Målsättningen är att de modeller som

används i förvaltningen av Mottagarfonden ska komplettera varandra och bidra till ökad diversifiering och jämnare avkastning.

Mottagarfonden består i normalfallet av ett relativt stort antal mindre positioner i aktier och aktierelaterade instrument. Detta medför att risken i varje enskild position är låg samtidigt som Mottagarfondens förväntade risknivå begränsas.

Den marknadsneutrala ansatsen gör att inslaget av marknadsrisk begränsas i portföljen. Mottagarfondens korrelation med den allmänna utvecklingen för aktier och andra traditionella tillgångsslag förväntas därför över tiden vara låg.

MÅLSÄTTNING

Målsättningen vid förvaltningen av Matarfonden är dels att över tiden generera en årlig positiv avkastning i SEK till fondens andelsägare, dels att fondens avkastning ska uppvisa låg korrelation till utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaderna.

Belåning används i syfte att öka Fondens hävstång. Målsättningen är att hävstången ska öka Fondens exponering till Mottagarfonden med omkring 100 procent. Fonden avses att vara fullinvesterad i Mottagarfonden och kommer till följd av hävstången att uppvisa en avkastning snarlik Mottagarfondens multiplicerat med två, justerat för avvikelser hänförliga till förvaltningsersättning till Förvaltaren samt andra kostnader inklusive kostnader för hävstång som belastar Fonden (och inte på Mottagarfondnivå).

MÅLGRUPP OCH KUNSKAPSKRAV

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

Fonden vänder sig till investerare som har grundläggande kunskaper om de finansiella marknaderna. Fondens placeringsinriktning och därmed dess risk- och avkastningsprofil skiljer sig på många sätt från traditionellt förvaltade fonder.

QQM Equity Hedge SEK 2xL ett alternativ för investerare som vill ha möjlighet till god värdetillväxt med kontrollerad risk med SEK som basvaluta, och som önskar en högre risknivå än i systerfonden QQM Equity Hedge SEK. Den marknadsneutrala ansatsen medför att Fondens korrelation med den allmänna utvecklingen för aktier och andra traditionella tillgångsslag förväntas vara låg. Fonden kan därmed vara ett intressant komplement i en bred placeringsportfölj. Investeringshorisonten för en investering i fonden bör vara minst 3-5 år.

En fondsparare bör vara medveten om att Fondens förväntade avkastning endast i ringa utsträckning kommer att följa den allmänna utvecklingen på aktie- eller räntemarknaden, samt att handel med fondandelar sker på månatlig basis.

FONDENS RISKPROFIL

Förvaltaren tillämpar etablerade rutiner, metoder och system för att mäta, analysera och korrigera risk, dels i enskilda positioner, dels på fondnivå. Riskkontrollen bedrivs organisatoriskt fristående från förvaltningen.

Fondens samt Mottagarfondens risktagande begränsas av de regler som anges i lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt av fondernas fondbestämmelser.

Förvaltaren eftersträvar att Fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolvmånadersperiod, ska uppgå till mellan 8 och 30 procent. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära händelser.

Den eftersträvade risknivån motsvarar den risknivå som förvaltaren eftersträvar för Mottagarfonden och uppkommer genom att Fonden avses vara fullinvesterad i Mottagarfonden. För att förstå riskerna med en investering i Fonden, behöver man därför förstå riskerna i Mottagarfonden, vilka redogörs för nedan.

Mottagarfonden är en specialfond, och har därmed en större frihet i placeringsinriktningen än traditionella värdepappersfonder. Placeringsinriktningen innebär att Mottagarfondens risknivå skulle kunna bli hög. Förvaltaren begränsar dock den faktiska risknivån i syfte att uppnå ett bättre utbyte mellan förväntad avkastning och förväntad risk än i en traditionell värdepappersfond. Mottagarfondens risk, mätt som standardavvikelsen för fondens avkastning, kan förväntas vara lägre än aktiemarknadens.

Mottagarfonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument används som ett komplement till Mottagarfondens långa och korta aktiepositioner, för att effektivisera förvaltningen, för att kostnadseffektivt exponera Mottagarfonden mot enskilda aktier samt för att säkerställa Mottagarfondens marknadsneutrala profil. Derivatinstrument innebär normalt ett ökat risktagande, och kan påverka Mottagarfondens avkastning såväl positivt som negativt.

Förvaltaren mäter dagligen den sammanlagda exponeringen genom åtagandemetoden. Vid beräkning konverteras derivatexponeringar till motsvarande underliggande tillgångar.

Nedan redogörs översiktligt för olika typer av risker som förekommer vid förvaltningen, men sammanställningen gör dock inte anspråk på att vara heltäckande. Generellt kan sägas att Mottagarfonden är exponerad mot marknadsrisker, ränterisker, geografiska risker, likviditetsrisker, motparts och avvecklingsrisker, kreditrisker, korrelationsrisker, derivatrisker samt operationella risker.

Marknadsrisker: Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisrisker som finns på de finansiella marknaderna, t.ex. förändringar i priset på räntebärande instrument, aktier, valutor och råvaror. Investeringar i aktier innebär risk för stora kurssvängningar. Mottagarfonden är dock diversifierad, vilket innebär att dess medel inte enbart är riskexponerade mot en begränsad del av marknaden. Mottagarfonden är exponerad mot enskilda bolag, och därmed mot bolagsspecifika risker, vilket kommer att påverka dess avkastning. Värdet på en investering kan dessutom påverkas av förändringar i valutakurser.

Ränterisker: Med ränterisk avses finansiella instruments känslighet för förändrade marknadsräntor. Sjunkande marknadsräntor ökar värdet på innehav av räntebärande instrument medan stigande marknadsräntor gör att innehaven minskar i värde. Som en del i Mottagarfondens likviditetsförvaltning investeras i räntebärande värdepapper med relativt kort återstående löptid och relativt god kreditvärdighet.

Geografiska risker: Investeringar på en begränsad geografisk marknad, t.ex. ett enskilt land, kan innebära högre risk än placeringar med bred geografisk spridning på grund av en högre grad av koncentration, eller på grund av politiska risker. Mottagarfonden investerar i ett flertal olika geografiska aktiemarknader, men med en marknadsneutral ansats.

Likviditetsrisker: Likviditetsrisk är risken att positioner inte går att omsätta (stänga) i tid till ett rimligt pris. Likviditetsrisken är normalt mycket hög vid oväntade händelser och under extrema mark-

nadsförhållanden, exempelvis förorsakat av extraordinära händelser i marknaden.

Motparts- och avvecklingsrisker: Motpartsrisk är risken för att en motpart inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. För det fall att Mottgarfonden gör så kallade ”Over The Counter” (OTC) –affärer utsätts den för risker relaterade till kreditvärdigheten hos motparten. Om Mottagarfonden ingår OTC-affärer som inkluderar terminer, optioner och swapavtal eller utnyttjar andra derivattekniker, kan detta innebära att Mottagarfonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat. En motpartsrisk uppkommer på grund av det faktum att Förvaltaren använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB”) som så kallad primärmäklare. Detta innebär att SEB förfogar över vissa av Mottagarfondernas tillgångar genom att SEB administrerar säkerheter avseende Mottagarfondernas upptagna värdepapperslån samt handel i derivat.

Kreditrisker: Räntebärande instrument utgivna av emittenter med relativt lågt kreditbetyg innebär en högre kreditrisk jämfört med ett som utgivits av en emittent med relativt högt kreditbetyg. En emittents kreditvärdighet kan förändras kraftigt över tiden, och med den förändras kreditrisken. Om en emittent inte kan betala kupongränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. En fonds kreditrisk kan reduceras genom att placera i flera olika emittenters instrument.

Korrelationsrisker: Korrelation är ett statiskt mått på grad av samvariation mellan tillgångars kursutveckling. På ett övergripande plan är korrelationen, över tid, mellan grupper av aktier positiv och hög. Vid förvaltningen av Mottagarfonden utnyttjas detta faktum för att med kvantitativa riskhanteringsmetoder hedga Mottagarfonden mot aktiemarknadens fluktuationer. Om korrelationen är instabil, eller snabbt föränderlig, kan bolagets modeller för att skapa marknadsneutralitet vara felaktigt specificerade, med ett oönskat utfall som följd.

Derivatrisker: Derivatinstrument är en beteckning på finansiella instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja tillgången i fråga vid en framtida förutbestämd tidpunkt till ett förutbestämt pris. Instrumentets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen av den underliggande tillgången. Exempel på vanligt förekommande derivatinstrument är optioner, terminer och swapavtal. En viktig egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skuld. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgångens värde medföra en relativt stor prisförändring av derivatinstrumentet.

Modell- och datarisker: Vid förvaltningen av Fonden är Förvaltaren är beroende av kvantitativa beslutsmodeller (”Modeller”) samt stora mängder data från tredje part (”Data”). Modeller och Data används för investeringsbeslut, som underlag till riskstyrning och riskmätning samt för att hedga Fonden. För det fall att Data inte är korrekta eller kompletta, alternativt om Modellerna är felaktigt specificerade eller misstolkar olika signaler, kan investeringsbesluten och/eller Fondens hedge bli felaktiga.

Operationella risker: Med operationella risker avses risker som hänger samman med Förvaltarens verksamhet, exempelvis beroendet av modeller, rutiner eller förvaltare. Andra operationella risker hänger samman med det faktum att Förvaltaren använder kvantitativa beslutsmodeller, som antingen kan vara felaktigt specificerade, eller misstolka olika signaler. Ytterligare operationella risker kopplas till det faktum att Förvaltaren har ingått uppdragsavtal med tredjepartsleverantörer.

Fonden kommer att vara beroende av finansiering för att kunna upprätthålla sin hävstång. För det fall att möjlighet till sådan finansiering temporärt upphör finns risk för att Fondens exponering till Mottagarfonden kan komma att understiga 200 procent.

LIKVIDITETSHANTERING

Förvaltarnas investeringsmodeller bygger genomgående på att likviditeten i de värdepapper som ingår i Mottagarfonden ska vara god. De aktier som ingår i Mottagarfondens investeringsuniversum följs vanligtvis av åtminstone fem analytiker och har ett marknadsvärde som typiskt sett överstiger 1,5 miljarder SEK. De flesta bolag som ingår i Mottagarfonden är därmed stora och välkända, och aktierna handlas i normalfallet dagligen med ett stort antal avslut.

Fonden investerar inte i onoterade aktier.

Genom att alltid tillse att de aktier Mottagarfondens investerar i har en betryggande likviditet kan förvaltarna parera in- och utflöden på ett sådant sätt att Mottagarfonden och därmed fondandelsägarna inte blir lidande.

HISTORISK AVKASTNING

Eftersom Fonden inte varit aktiv saknas historisk avkastning. För tidigare resultat hänvisas till matarfonden QQM Equity Hedge SEK som visar nettoavkastningen för en fond utan hävstång i SEK.

Genomsnittlig årsavkastning

Senaste 3 åren	uppgift saknas
Senaste 5 åren	uppgift saknas
Senaste 10 åren	uppgift saknas

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Belåning används i syfte att öka Fondens hävstång. Målsättningen är att hävstången ska öka Fondens exponering till Mottagarfonden med omkring 100 procent. Exponeringen om 200 procent till Mottagarfonden uppnås genom att Fonden kan uppta banklån, ingå derivatavtal eller genom en kombination av dessa tekniker.

För det fall lån används för att skapa den önskade exponeringen kommer Fonden att låna ett belopp ungefär lika stort som det som investeras i Fonden, för att sedan investera i Mottagarfonden. Fonden kommer månatligen att justera beloppet som lånas så att Fondens exponering till Mottagarfonden hålls relativt oförändrad. Om exponeringen erhålls genom ingående av derivatavtal kommer justering att ske på motsvarande sätt.

För upptagna lån kan Fondens tillgångar komma att lämnas som säkerhet. Samma förhållande gäller för de åtaganden som följer av ingångna derivatavtal.

Mottagarfonden får som en del i dess placeringsinriktning använda lån och derivatinstrument för att skapa finansiell hävstång. Finansiell hävstång innebär att Mottagarfondens exponering blir större än om den helt hade finansierats med fondens egna medel.

Mottagarfonden kan bland annat använda sig av värdepapperslån, terminer, optioner, aktieswappar, CFD-kontrakt samt lån med eller utan säkerhet. Derivatinstrument får användas både i syfte att öka eller minska Mottagarfondens känslighet mot marknadsrörelser. Derivatinstrument används som ett led i placeringsinriktningen, för att kostnadseffektivt exponera Mottagarfonden mot enskilda aktier samt för att effektivisera förvaltningen.

Finansiell hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas genom att fondens exponering divideras med fondförmögenheten.

Exponeringar via derivatinstrument samt tekniker och andra instrument kan öka Mottagarfondens risknivå, men erbjuder också möjligheter att minska Mottagarfondens risknivå samt att uppnå förbättrad riskjusterad avkastning.

Hävstång kan medföra att Mottagarfonden blir mer känslig för marknadsförändringar, s k marknadsrisk. Även Mottagarfondens likviditetsrisk kan påverkas, t ex på så sätt att stora marginalsäkerhetskrav medför att positioner måste avvecklas vid en ogynnsam tidpunkt, eller till priser som är ofördelaktiga. Motpartsrisker kan öka till följd av hävstång, exempelvis genom att en motpart ställer in betalningarna.

Förvaltaren får använda tillgångarna i Mottagarfonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av Mottagarfonden. Eventuella ställda säkerheter för Mottagarfondens åtaganden överförs till motparten med äganderätt (Transfer of Title) i enlighet med på marknaden sedvanliga villkor.

AVGIFTER

Kostnader för köp- och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar belastas fonderna. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader och transaktionskostnader.

Mottagarfonden belastas inte med någon förvaltningsersättning till Förvaltaren.

Av Fondens medel ska därutöver ersättning betalas till Förvaltaren för dess förvaltning och administration samt för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till Förvaltaren omfattar även Förvaltarens kostnader för ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut.

Förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av andelar i fonderna.

Fast ersättning utgår till Förvaltaren med 1,35 procent per år. Ersättningen beräknas den sista bankdagen i varje månad och debiteras samma dag med 1,35/12 procent av fondförmögenheten.

Utöver ersättningen i föregående stycke utgår en kollektiv prestationsbaserad ersättning om 20 procent av den del av värdestegringen som överstiger avkastningen för fondens avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som den avkastning som följer av en investering i Referensindexet.

Fonden tillämpar en kollektiv high watermark-princip som innebär att om Fonden har erhållit en underavkastning jämfört med avkastningströskel under en period ska prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompenserats med motsvarande positiva avkastning.

Detta gäller på kollektiv nivå, vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar i fonden efter det att den har erhållit en underavkastning behöver således inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Det finns ingen övre gräns i procent av fondförmögenheten för hur hög den prestationsbaserade avgiften kan bli, men den kan inte överstiga 20 procent av avkastningen enligt ovan.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

I Appendix 2 återfinns ett räkneexempel som illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen beräknas.

TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning (köp) respektive inlösen (försäljning) av andelar i QQM Equity Hedge SEK 2xL kan ske per sista bankdagen (”teckningsdagen” respektive ”inlösendagen”) i varje månad. För att teckning ska kunna behandlas måste andelsägaren registreras hos Förvaltaren genom anmälningssedel som skickas till Förvaltaren. Registrering kan ske via pappersblankett eller via förvaltarens digitala anmälningssedel med hjälp av legitimering genom BankID. Användande av digitala anmälningssedlar medför inga särskilda kostnader för fondandelsägaren.

Fondandelsägare ska senast fyra bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske skriftligen anmäla till Förvaltaren att teckning ska ske och till vilket belopp. Teckningslikviden ska vara bokförd på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast tre bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske.

Anmälningar som inkommer vid en senare tidpunkt kan godkännas av Förvaltaren, dock endast under förutsättning att teckningslikviden är på fondens konto hos förvaringsinstitutet senast på teckningsdagen. Samtliga anmälningar som inkommit för sent ska behandlas på samma sätt med iakttagande av likabehandlingsprincipen.

Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren.

Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts.

En fondandelsägare äger endast rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen ska vara Förvaltaren tillhanda senast tio bankdagar före månadsskifte. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om Förvaltaren medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Teckning och inlösen kan ej limiteras.

Förvaltaren inte tar ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

För fullständig beskrivning av regler kring teckning och inlösen av andelar hänvisas till fondbestämmelserna.

UTDELNING

Fonden är inte utdelande.

AKTIVITETSGRAD OCH JÄMFÖRELSEINDEX

Fonden är en aktivt förvaltad marknadsneutral fond med målsättningen att över tiden generera en årlig absolut avkastning i SEK till fondens andelsägare. Att förvaltningen har ett absolut avkastningsmål innebär att målsättningen är att generera en positiv avkastning oberoende av hur marknaden utvecklas. Fonden har därför inget jämförelseindex.

Aktivitetsgrad (eller aktiv risk) är ett mått på hur en fonds avkastning varierar i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

Eftersom Fonden saknar jämförelseindex kan ett sådant mått inte beräknas.

PRIMÄRMÄKLARE

En primärmäklare (eng ”Prime Broker”) är en bank som erbjuder tjänster för att finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument. Primärmäklaren tillhandahåller även andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar samt stödtjänster. Förvaltaren använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB”) som primärmäklare. Förvaltaren har ingått ett avtal med SEB avseende tjänsterna som SEB ska tillhandahålla i egenskap av primärmäklare. SEB förfogar över vissa av fondernas tillgångar genom att SEB administrerar säkerheter avseende fondernas upptagna värdepapperslån samt handel i derivat. SEB håller tillhandahållandet av tjänster som primärmäklare åtskild från verksamheten som förvaringsinstitut. Vidare har banken rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter.

SÄRSKILT OM VÄRDEPAPPERSLÅN

Mottagarfondens marknadsneutrala investeringsstrategi innefattar användande av värdepapperslån och andra former av värdepappersfinansieringstransaktioner. Sådana transaktioner säkerställs genom avtal som bland annat reglerar utväxling av säkerheter.

Det faktum att Mottagarfonden regelmässigt lånar in värdepapper i betydligt större omfattning än den lånar ut värdepapper medför att Mottagarfonden behöver ställa säkerheter till motparter. Sådana säkerheter kan utgöras av aktier, obligationer eller kontanter.

De in- och utlånade värdepappren samt de ställda säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggssäkerheter används vid värdeförändringar.

Valet av motparter för värdepapperlån och värdepappersfinansieringstransaktioner följer AIF-förvaltarens ordinarie process för utvärdering och val av motparter, inkluderat en analys av motpartens finansiella status, regulatoriska ställning, organisationsstruktur och kreditbetyg.

Eftersom marknadsvärdet av de säkerheter som Mottagarfonden ställer i normalfallet överstiger marknadsvärdet av de inlånade värdepappren innebär Mottagarfondens användande av värdepapperlån en motpartsrisk, det vill säga en risk att motparten som förfogar över säkerheterna i fråga av något skäl inte kan lämna tillbaka dessa. En mer utförlig beskrivning av de olika risker som uppstår i Fondens och Mottagarfondens verksamhet, inkluderande de risker som förknippas med värdepapperlån och värdepappersfinansieringstransaktioner, återfinns i avsnittet ”Riskprofil, riskhantering och riskhanteringsmetod”.

Samtliga intäkter och kostnader som är hänförliga till värdepapperslån och värdepappersfinansieringstransaktioner tillfaller/belastar Mottagarfonden i sin helhet. I Mottagarfondens årsberättelse framgår i vilken omfattning värdepapperslån och värdepappersfinansieringstransaktioner använts under året.

Inlåning av aktier

För att kunna ta korta positioner i enskilda bolag lånar Mottagarfonden in aktier för att sedan sälja dem på aktiemarknaden. Detta förfarande benämns ”äkta blankning” och innebär att Mottagarfonden kan skapa positiv avkastning vid fallande aktiekurser, eftersom de blankade aktierna i sådana fall kan återköpas till lägre kurser.

I Mottagarfonden ingår äkta blankning i betydande omfattning. I Mottagarfondens fondbestämmelser stipuleras att det totala värdet av Mottagarfondens korta positioner, som bland annat innefattar äkta blankning, som mest får uppgå till 200 procent av Mottagarfondens värde.

Mottagarfonden ställer i enlighet med avtal säkerheter för lånade aktier, och betalar ränta för lånen.

Inlånade aktier förvaras hos Mottagarfondens förvaringsinstitut och de säkerheter som Mottagarfonden ställer överförs till motparten.

Utlåning av aktier

Aktier som ingår i Mottagarfonden kan lånas ut till en tredje part varvid fonden får betalt i form av en ränta. Aktielån görs för att öka avkastningen i Mottagarfonden.

I Mottagarfondens fondbestämmelser anges att det totala värdet av utlånade värdepapper maximalt får uppgå till 50 procent av Mottagarfondens värde.

I enlighet med avtal har Mottagarfonden rätt att erhålla säkerhet för utlånade aktier, men eftersom marknadsvärdet av inlånade värdepapper regelmässigt är betydligt högre än marknadsvärdet av utlånade värdepapper kommer de utlånade värdepappren endast medföra att Mottagarfonden behöver ställa säkerheter i något mindre omfattning.

De aktier som lånas ut överförs till motparten.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Produktnamn: QQM Equity Hedge SEK 2xL
Identifieringskod för juridiska personer: ISIN SE0008348379

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%	☐ Den främjar **miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 50% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU- taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%	☐ med ett socialt mål
	☑ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper eftersom den tillämpar en ESG-integrationsstrategi. Strategin för ESG-integration består av två delar för att genomföra urvalsprocessen för investeringar och för att utöva äganderättigheter. Den första delen i strategin är negativ sållning av de bolag som ingår i fondens universum av möjliga aktier och den andra är investeringar i gröna obligationer, dvs obligationer där kapitalet är öronmärkt åt olika former av miljöprojekt.

- **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?** Förvaltningsorganisationen mäter effekten av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna med hjälp av indikatorer för brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) i den mån relevant information finns tillgänglig. Mer information om indikatorerna finns i hållbarhetsupplysningarna på webbplatsen i enlighet med artikel 10 i SFDR.

- **Vilka är målen med de hållbara investeringarna som den finnansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?** Målen med de hållbara investeringar som denna finansiella produkt delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål. Fonden bidrar till målen eftersom bolagets normbaserade granskning identifierar företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö, korruption samt illegala vapen. Fonden tar långa och korta positioner i sådana bolag som inte bryter mot denna granskning.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

- **Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.
- **Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?** Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- ☐ **Ja**
- ☑ **Nej**

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden är en marknadsneutral aktiebaserad hedgefond inom kategorin Equity Market Neutral. Att fonden har en marknadsneutral inriktning innebär att förvaltarna samtidigt tar långa (köpta) och korta (blankade) positioner i de aktier som enligt de använda modellerna är köp- respektive säljvärda, och att förvaltarna med hjälp av kvantitativa riskhanteringsmetoder söker eliminera inslaget av marknadsrisk ur portföljen. Detta medför att fondens och förväntade avkastning endast i mycket låg utsträckning påverkas av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden.

Belåning används i syfte att öka fondens hävstång. Hävstången innebär att fondens värdeförändring före avgifter kommer att ungefär två gånger den i systerfonden QQM Equity Hedge SEK före avgifter, eftersom QQM Equity Hedge SEK inte har någon hävstång.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsfördelningen beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**
  - Fonden investerar enbart i aktier som inte fångats upp av den negativa sållningen.
  - Fonden följer bolagets policy för ansvarsfulla investeringar och investerar inte i företag som finns med på bolagets lista över uteslutna företag.

De bindande inslagen dokumenteras och övervakas på löpande basis. Bolaget har därtill egna riskhanteringsprocesser för att kontrollera finansiell och regulatorisk risk och säkerställa en lämplig eskalering av potentiella frågor inom ramen för en tydlig styrningsstruktur.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

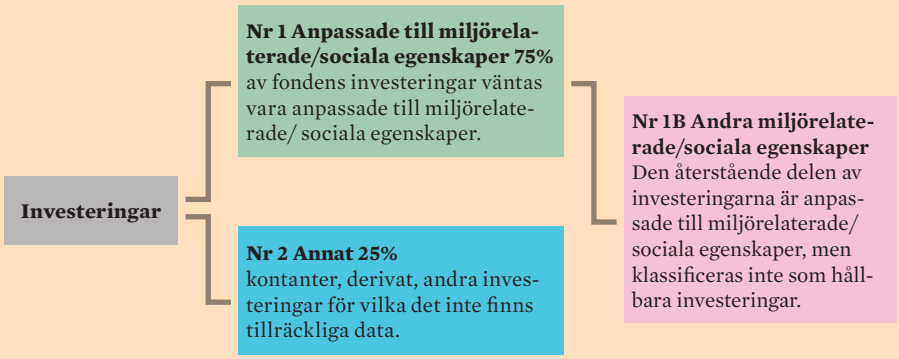
Målsättningen med den normbaserade granskningen är att identifiera företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för

- mänskliga rättigheter
- arbetsrättsliga frågor
- miljö
- korruption samt
- illegala vapen.

Dessa normer finns formulerade i FN:s Global Compact, ett fördrag som bygger på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, FN:s konvention mot korruption, Internationella Arbetsorganisationens (ILO) konventioner om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Riodeklarationen om miljö och utveckling.

Bolag som bedöms bryta mot sådana normer kommer fonden inte att investera i.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Tillgångsallokeringen kan ändras över tid och procentsiffran ska ses som ett sannolikt genomsnitt över en längre tid.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

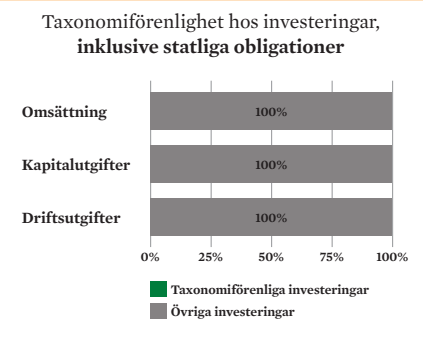
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

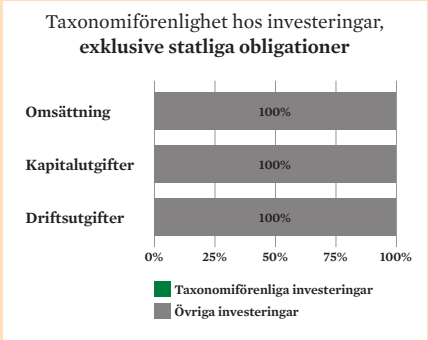
är miljömässigt hållbara investeringar som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomianpassade investeringar.
Informationen och rapporteringen om taxonomianpassning kommer att förbättras i takt med att EU:s regelverk utvecklas och tillgången till företagsspecifik information ökar.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. För närvarande finns ingen lämplig metod för att fastställa statsobligationers* taxonomianpassning, varför det första diagrammet visar taxonomianpassning i fråga om den finansiella produktens samtliga investeringar, inklusive statsobligationer. Det andra diagrammet visar taxonomianpassning vad gäller andra investeringar än statsobligationer för den finansiella produkten.





*I dessa grafer avses med ”statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?
Det finns inget åtagande vad gäller en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden främjar sociala egenskaper, men har ingen uttalad minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i “Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel (kontanter) kan innehas som komplement eller för riskbalansering. Vidare utnyttjas olika derivat- och terminsstrategier, i syfte att skapa ett gott utbyte mellan fondens förväntade risk och avkastning för fondens andelsägare. Denna kategori kan även innefatta värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?
Mer produktspecifik information finns på www.qqm.se

FONDBESTÄMMELSER QQM EQUITY HEDGE SEK 2xL

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Den alternativa investeringsfondens namn är QQM Equity Hedge SEK 2xL, nedan kallad ”fonden”. Fonden är en specialmatarfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad ”LAIF”. Fonden riktar sig mot allmänheten med den begränsning som följer av § 17 nedan.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Den fondförvaltare som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för förvaltaren, LAIF, och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av QQM Fund Management AB, org. nr 556733-2860, nedan kallat ”förvaltaren”.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), nedan kallad ”förvaringsinstitutet”, såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av förvaltaren som avser fonden i de fall dessa inte strider mot fondbestämmelserna eller mot LAIF. Förvaringsinstitutet ska vidare kontrollera att de beslut avseende fonden som förvaltaren fattat såsom värdering, inlösen och teckning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

Därutöver ska förvaringsinstitutet tillse att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda samt att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i LAIF och i dessa fondbestämmelser.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta frântar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en så kallad specialmatarfond (feeder fund) och har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF. Fondens medel ska placeras till minst 85 procent i specialmottagarfonden QQM Equity Hedge Master (master fund), nedan ”specialmottagarfonden”, som också förvaltas av förvaltaren.

Belåning används i syfte att öka fondens hävstång. Målsättningen är att hävstången ska öka fondens exponering till specialmottagarfonden med omkring 100 procent. Belåningen justeras månadsvis så att hävstången blir ungefär 200 procent. Begreppet belåning innefattar här även den hävstång som kan erhållas genom användandet av derivatinstrument.

Specialmottagarfonden är en absolutavkastande fond, även kallad hedgefond, och skiljer sig från traditionella aktie- och obligationsfonder. Målet med fonden är att genom investering i specialmottagarfonden, över tiden, ge en god riskjusterad avkastning och uppvisa en större marknadsneutralitet än en traditionell aktie- eller obligationsfond.

På grund av utnyttjande av belåning innebär en investering i fonden, i förhållande till en investering i systerfonden QQM Equity Hedge SEK, en ökad risk.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Tillgångsslag

Fonden ska, med undantag för placeringar i likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden som huvudregel vara fullinvesterad i specialmottagarfonden. Med hjälp av hävstång kommer fondens exponering till specialmottagarfonden att uppgå till ungefär 200 procent. Fondens avkastning kommer därför i hög utsträckning att uppgå till specialmottagarfondens avkastning multiplicerat med två, med den skillnaden att förvaltaren tar ut en avgift för förvaltningen av fonden, vilket inte är fallet för specialmottagarfonden, samt att fonden belastas med kostnader för belåning.

Specialmottagarfonden är endast öppen för placeringar av fonden och, för närvarande, två andra specialmatarfonder förvaltade av förvaltaren. Fonden kan över tiden komma att äga mer än 25 procent av andelarna i specialmottagarfonden, eftersom fondens ägarandel av specialmottagarfonden beror på in- och utflöden i fonden samt i de andra specialmatarfonderna som placerar i specialmottagarfonden. Fonden har därför beviljats undantag från bestämmelsen 5 kap. 19 § 1 st. p. 4 lagen om värdepappersfonder.

Upptagna lån får utgöra högst 150 procent av fondens värde. Lånen får användas för att öka fondens hävstång. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 23 § första stycket 1 LVF. Upptagna lån på för marknaden sedvanliga villkor kan innebära att äganderätten till finansiella instrument som erhålls respektive levereras som säkerhet av eller till fonden övergår från respektive till den som utgör fondens motpart.

Närmare uppgifter om specialmottagarfonden framgår av specialmottagarfondens faktablad och informationsbroschyr.

Risknivå

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolvmånadersperiod, ska uppgå till mellan 8 och 30 procent, vilket motsvarar den dubbla risknivå som förvaltaren eftersträvar för specialmottagarfonden. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära händelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får, via Specialmottagarfonden, placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES samt på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden är en specialmatarfond och har en sådan placeringsinriktning som avses i 12 kap. 14 § LAIF. Fonden har inte möjlighet att investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får investera i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

§ 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11, skatter och övriga skulder samt värdet på sålda finansiella instrument).

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelser i 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs vid varje månadsskifte per sista bankdagen i

föregående månad. Värdet på en fondandel anges med fyra decimaler.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Värdet på andelarna i specialmottagarfonden utgår ifrån senaste värderingen i specialmottagarfonden. För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt allmänt gällande värderingsmodeller, Black and Scholes eller liknade relevanta värderingsmodeller.

Ett indikativt fondandelsvärde kommer att beräknas av förvaltaren per den 15:e varje månad. Om denna dag inte är en bankdag kommer det indikativa fondandelsvärdet att beräknas per nästföljande bankdag. Värdet anslås hos förvaltaren nästföljande bankdag.

Förvaltaren har rätt att ställa in värderingen av fondandelar och offentliggörande av det beräknade fondandelsvärdet om extra ordinära förhållanden har inträffat som gör att värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan endast ske den sista bankdagen i månaden (”teckningsdagen” respektive ”inlösendagen”). Teckning respektive inlösen av fondandel sker till ett fondandelsvärde (kurs) som inte är känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om teckning eller inlösen. Fondandelsvärdet offentliggörs senast den sjunde bankdagen varje månad genom att anslås hos förvaltaren.

För att teckning ska kunna behandlas måste andelsägaren registreras hos förvaltaren genom anmälningssedel som skickas till förvaltaren. Registrering kan ske via pappersblankett eller via förvaltarens digitala anmälningssedel med hjälp av legitimering genom BankID. Användande av digitala anmälningssedlar medför inga särskilda kostnader för fondandelsägaren.

Begäran om teckning ska vara förvaltaren tillhanda senast fyra bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske genom skriftlig anmälan till förvaltaren att teckning ska ske och till vilket belopp. Teckningslikviden ska vara bokförd på fondens konto hos förvaringsinstitutet, senast tre bankdagar före teckningsdagen i den månad teckning ska ske.

Anmälningar som inkommer vid en senare tidpunkt kan godkännas av förvaltaren, dock endast under förutsättning att teckningslikviden bokförs på fondens konto före teckningsdagen. Samtliga anmälningar som inkommit för sent ska behandlas på samma sätt med iakttagande av likabehandlingsprincipen.

Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i LVF. Detta innebär att en fondandelsägare endast äger rätt att begära inlösen av sina fondandelar per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om inlösen ska ske på en särskild blankett som tillhandahålls av förvaltaren och ska vara förvaltaren tillhanda senast tio bankdagar före månadsskifte. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om förvaltaren medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om likvida medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Förvaltaren ska föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter, ersättning och kostnader

§ 11.1 Teckningsavgifter

Ingen avgift utgår vid teckning av andelar.

§ 11.2 Ersättning

Av fondens medel ska ersättning utgå till förvaltaren för fondens förvaltning och för den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen. Ersättningen till förvaltaren omfattar även ersättning för avgifter till förvaringsinstitutet samt ersättning till revisorer. Ersättning utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

§ 11.2.1 Fast ersättning

Förvaltningsavgiften uppgår till 1,35 procent av fondens värde per år.

Ersättningen beräknas den sista bankdagen i varje månad och debiteras fonden samma dag med 1/12 procent av fondförmögenheten.

§ 11.2.2 Prestationsbaserad ersättning

Utöver den fasta ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning från fonden. Ersättningen tillfaller förvaltaren. Vid beräkning av prestationsbaserad ersättning tillämpas den så kallade high watermark principen. Den innebär att prestationsbaserad ersättning utgår först när eventuell underavkastning i förhållande till avkastningströskeln från tidigare period har återhämtats.

Den prestationsbaserad ersättningen är baserad på en kollektiv modell. Det innebär att den prestationsbaserade ersättningen belastar samtliga andelsägare lika.

Steg 1 – Fastställande av tröskelvärde

Initialt beräknas fondens tröskelvärde. Tröskelvärdet utgörs av det utgående tröskelvärdet vid föregående månadsskifte multiplicerat med kvoten mellan OMRX-TBill för det aktuella månadsskiftet och för det föregående månadsskiftet.

Steg 2 – Fastställande av prestationsbaserad ersättning

Prestationsbaserad ersättning till förvaltaren utgår när marknadsvärdet på fondandel (efter fast ersättning till förvaltaren enligt 11.2.1 ovan) överstiger tröskelvärdet, och uppgår till 20 procent av skillnaden mellan marknadsvärdet på fondandel efter fast ersättning enligt ovan och tröskelvärdet.

Steg 3 – Fastställande av utgående tröskelvärde

När fonden startar sätts utgående tröskelvärde till fondens fondandelsvärde. Därefter fastställs utgående tröskelvärde enligt något av följande alternativ.

För det fall att andelsägarna har erlagt prestationsbaserad ersättning enligt ovan, utgörs utgående tröskelvärde av fondandelsvärdet.

För det fall att andelsägarna inte har erlagt prestationsbaserad ersättning enligt ovan, utgörs utgående tröskelvärde av föregående månadsskiftes utgående tröskelvärde multiplicerat med kvoten mellan OMRX-TBill för det aktuella månadsskiftet och för det föregående månadsskiftet.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar och samtidigt har en ackumulerad underavkastning till godo enligt den kompensationsmodell som tillämpas, kan andelsägaren efter inlösen inte tillgodogöra sig den ackumulerade underavkastningen.

Antalet fondandelar avrundas till fyra decimaler.

§ 11.3 Kostnader

Kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden. Dessa kostnader utgörs av courtage, registreringskostnader samt övriga transaktionsavgifter.

§ 11.4 Kostnads- och avgiftsinformation i informationsbroschyren

I informationsbroschyren finns information om samtliga kostnader för fonden som är hänförliga till placering av fondens medel i specialmottagarfonden samt de avgifter som debiteras av förvaltaren vad avser fonden och specialmottagarfonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitut samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Det är inte möjligt för andelsägare att kunna pantsätta sina fondandelar.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar ska skriftligen anmälas till förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/ organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att förvaltaren medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av förvaltaren endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaltaren
eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragsgivare som förvaringsinstitutet med tillbehörlig omsorg anlitat. Förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges i första stycket i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaltaren eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Oaktat vad som sägs ovan kan andelsägare i vissa fall ändå vara berättigade till skadestånd enligt vad som följer av 8 kap. 28 och 31 §§, vad avser förvaltaren, samt 9 kap. 17 §, vad avser förvaringsinstitutet, i LAIF.

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt förvaltarens bedömning skulle innebära eller medföra risk för:

(I) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(II) att förvaltaren måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av förvaltaren, eller

(III) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till förvaltaren uppge nationell hemvist och på förvaltarens begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om förvaltaren bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger förvaltaren rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

Exempel på beräkning av 10 procent prestationsbaserad ersättning, kollektiv modell

APPENDIX 1

Den prestationsbaserade avgiften är 10 procent av den del av totalavkastningen som överstiger fondens avkastningströskel.

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till Förvaltaren beräknas.

Avkastningströskel: den avkastning som följer av en investering i referensindex.

Överavkastning: Den del av avkastningen som överstiger avkastningströskeln. Överavkastning kan ske även då Fonden har en negativ kursutveckling, om avkastningströskeln uppvisar mer negativ kursutveckling.

Ackumulerad avkastning: Summa avkastning sedan fondens start.

High Water Mark: Fondens högsta uppnådda överavkastning jämfört med avkastningströskeln.

Dag 1	Dagsavkastning	Ackumulerad avkastning
Fonden	+ 3,00 procent	+ 3,00 procent
Avkastningströskeln	+ 1,00 procent	+ 1,00 procent
Överavkastning	+ 2,00 procentenheter	+ 1,80 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag 0,20 procent [2,00 * 0,1]

High water mark som gäller efter denna dag är +1,80 procentenheter

Kommentar: Den prestationsbaserade ersättningen har daglig avräkning och avkastningströskeln hade en uppgång på 1 %. Fonden avkastning efter avräkning av fast arvode gick upp 3 % och överträffade följaktligen avkastningströskeln med 2 procentenheter. Fondbolaget har enligt fondbestämmelserna rätt att ta ut 10 % av fondens överavkastning i prestationsbaserat arvode och därför utgår prestationsbaserad ersättning med en tiondel av dessa 2 procentenheter vilket motsvarar 0,2 procent av fondandelsvärdet.

Dag 2	Dagsavkastning	Ackumulerad avkastning
Fonden	- 3,00 procent	- 0,28 procent
Avkastningströskeln	- 1,50 procent	- 0,51 procent
Överavkastning	- 1,50 procentenheter	+ 0,23 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag: Ingen

High water mark som gäller efter denna dag är +1,80 procentenheter

Kommentar: Fondens jämförelseindex går ner med 1,5 %, och fonden minskade 3 % i värde. Ingen prestationsbaserad avkastning utgår denna dag eftersom fonden utvecklades svagare än jämförelseindex. Det sker ingen återbetalning av tidigare uttagen prestationsbaserad ersättning.

Dag 3	Dagsavkastning	Ackumulerad avkastning
Fonden	+ 3,00 procent	+ 2,71 procent
Avkastningströskeln	+ 2,00 procent	+ 1,47 procent
Överavkastning	+ 1,00 procentenheter	+ 1,23 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag: Ingen

High water mark som gäller efter denna dag är +1,80 procentenheter

Kommentar: Avkastningströskeln räknas upp med 2 %. Fonden gick upp med 3 %. Fondens ackumulerade överavkastning sedan start uppgår till 1,23 procentenheter. Detta är dock lägre än den tidigare högst uppnådda ackumulerade överavkastningen (vilken brukar betecknas ”high water mark”). Därför utgår inte heller denna dag någon prestationsbaserad ersättning.

De andelsägare som köpte in sig i fonden dag 2 har nu en överavkastning på 1 % jämfört med fondens tröskelavkastning, men kommer inte betala någon prestationsbaserad avgift denna dag. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell, vilket kan gynna vissa andelsägare - men egentligen inte missgynna någon andelsägare (“gynnandet” sker på fondbolagets “bekostnad”, inte övriga andelsägares).

Dag 4	Dagsavkastning	Ackumulerad avkastning
Fonden	- 1,50 procent	+ 1,07 procent
Avkastningströskeln	- 3,00 procent	- 1,57 procent
Överavkastning	+ 1,50 procentenheter	+2,64 procentenheter

Prestationsbaserad ersättning som tas ut denna dag: 0,09 procent [(1,23 + 1,50 – 1,80) * 0,1]

High water mark som gäller efter denna dag är +2,64 procentenheter

Kommentar: Avkastningströskeln går denna dag ner 3 %. Fonden går ner 1,50 % och uppnår därmed denna dag en överavkastning på 1,50 %. Fondens ackumulerade överavkastning uppgår nu till 2,73 procentenheter. Detta är högre än nuvarande high water mark på 1,80 procentenheter, varför prestationsbaserad ersättning tas ut denna dag. Den summa som nu tas ut är en tiondel av skillnaden mellan aktuell överavkastning på 2,73 procentenheter och high water mark på 1,80 procentenheter och motsvarar 0,09 procent av fondandelsvärdet.

Exempel på beräkning av 20% prestationsbaserad ersättning, individuell och kollektiv modell

APPENDIX 2

Den prestationsbaserade avgiften är 20 % av den del av totalavkastningen som överstiger fondens avkastningströskel.

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till fondbolaget beräknas för en investerare som har tecknat andelar i fonden för 100 000 kr. Fondens avkastning varierar i exemplet mellan månaderna medan avkastningströskeln antas konstant uppgå till 0,20 % per månad. Observera att exemplet endast visar den prestationsbaserade ersättningen, ej fondens fasta avgift.

Månad 1

Under den första månaden ökar fondens värde med 0,60% och värdet av investerarens innehav ökar därmed från 100 000 kr till 100 000 x (1 + 0,60%) = 100 600 kr.

För att beräkna den prestationsbaserade ersättningen jämförs värdet av innehavet med senaste högsta värde uppräknat med avkastningströskeln. I detta exempel blir senaste högsta värde uppräknat med avkastningströskeln 100 000 x (1 + 0,20%) = 100 200 kr.

Den prestationsbaserade ersättningen till fondbolaget denna månad blir 20% av skillnaden mellan värdet av investerarens innehav och aktuell avkastningströskel, det vill säga 20% x (100 600 kr – 100 200 kr) = 80 kr.

Investeringens värde vid månadens slut uppgår således 100 600 kr – 80 kr = 100 520 kr.

Månad 2

Investeringens värde vid månadens början är 100 520 kr, det vill säga föregående månads slutvärde.

Månadens avkastningströskel stiger med 0,20% till 100 520 kr x (1 + 0,20%) = 100 721 kr.

Denna månad sjunker fonden i värde med -0,70%. och investeringen kommer vid slutet av månaden att vara värd 100 520 kr x (1 – 0,70%) = 99 816 kr.

Eftersom investeringens värde är lägre än avkastningströskeln kommer inte prestationsbaserad ersättning att erläggas.

Månad 3

Investeringens värde vid månadens början är 99 816 kr, det vill säga föregående månads slutvärde.

Fonden stiger i värde under denna månad med 0,55% och värdet på investeringen ökar till 99 816 kr x (1 + 0,55%) = 100 365 kr.

Månadens avkastningströskel stiger med 0,20% till 100 721 kr x (1 + 0,20%) = 100 922 kr.

För att fondbolaget ska erhålla prestationsbaserad ersättning måste investeringen ha ökat till mer än avkastningströskeln. Eftersom värdet av investeringen (100 365 kr) är lägre än månadens avkastningströskel (100 922 kr) kommer ingen prestationsbaserad att erläggas denna månad.

Månad 4

Investeringens värde vid månadens början är 100 365 kr, det vill säga föregående månads slutvärde. Under denna månad stiger fonden med 1,80% i värde, vilket gör att investeringen vid månadens utgång är värd 100 365 kr x (1 + 1,80%) = 102 172 kr.

Månadens avkastningströskel stiger med 0,20% till 100 922 kr x (1 + 0,20%) = 101 124 kr.

För att prestationsbaserad ersättning ska erläggas till fondbolaget måste investeringen ha blivit mer värd än avkastningströskeln. Eftersom investeringens värde överstiger avkastningströskeln denna månad kommer prestationsbaserad ersättning att erläggas beräknad som 20% av skillnaden mellan värdet av investerarens innehav och avkastningströskeln.
Den prestationsbaserade ersättningen till fondbolaget denna månad uppgår alltså till 20% x (102 172 kr – 101 124 kr) = 210 kr.

Investeringen kommer i slutet av månaden att vara värd 102 172 kr – 210 kr = 101 962 kr efter det att prestationsbaserad avgift har erlagts.

Månad	0	1	2	3	4
Fondens nettoavkastning		0,52%	-0,70%	0,55%	1,59%
Avkastningströskel		0,20%	0,20%	0,20%	0,20%
Överavkastning, fondens avkastning över tröskeln		0,320%	-0,900%	0,350%	1,391%
NAV-kurs	1000	1005,2	998,16	1003,65	1019,62
Kurs innan rörligt arvode	1000	1006	998,16	1003,65	1021,72
Rörlig ersättning		0,80	—	1000	2,10

KOMPENSATIONSANDELAR VID PRESTATIONSBASERAT ARVODE (ENDAST OM FONDEN HAR INDIVIDUELL AVGIFT)

För att tillse att alla andelsägare erlägger korrekt arvode kan fonden komma att behöva ge ut extra, vederlagsfria andelar till vissa investerare. Dessa nya andelar benämns kompensationsandelar och erhålls på individnivå. Nedan följer ett exempel i syfte att illustrera hur kompensationsandelar beräknas och hanteras.

Exempel

Antag att det finns tre andelsägare i fondens andelsklass. För enkelhets skull kallas dessa för A, B och C. De äger var för sig fondandelar för 1 000 kr, och sålunda uppgår fondens värde till 3 000 kr. Antag vidare att andelsvärdet är 10 kr före det att prestationsbaserad ersättning har erlagts, och att investerarna äger 100 andelar var. Fondens tre andelsägare har köpt sina andelar vid olika tillfällen och skall vid utgången av månaden erlägga olika stor prestationsbaserad ersättning. Antag att investerare A skall erlägga 25 kronor, investerare B 10 kronor och investerare C 0 kronor, d v s totalt 35 kronor.

Det finns endast ett andelsvärde för fonden vid månadens slut, och andelsvärdet bestäms av den andelsägare som skall erlägga högst prestationsbaserad ersättning (andelsägare A). De övriga andelsägarna (B och C) kompenseras med nya vederlagsfria andelar till den andelskurs som beräknas utifrån investerare A, eftersom de annars skulle få ett för lågt värde på sina andelar.

Investerare A:s värde skall vara 1 000 kronor – 25 kronor = 975 kronor, och investerare A äger 100 fondandelar. Sålunda sätts fondens andelsvärde till 975/100 = 9,75 kr. Investerare B:s värde skall vara 1 000 kronor – 10 kronor = 990 kronor. Eftersom andelsvärdet har satts till 9,75 kr måste investerare B kompenseras så att investerarens totala värde är 990 kronor. Investerare B skall ha 990/9,75 = 101,5385 andelar, och kommer sålunda att kompenseras med 1,5385 andelar. Detta kan också beräknas med följande formel (investerare A:s prestationsbaserade ersättning – investerare B:s prestationsbaserade ersättning) / andelsvärdet, d v s (25 – 10) / 9,75 = 1,5385. Om samma analys görs för investerare C så skall C kompenseras med 25/9,75 = 2,5641 andelar. Totalt kommer 1,5385+2,5641 = 4,1026 nya andelar att ges ut av fonden. Sålunda kommer fonden ha 300 + 4,1026 = 304,1026 andelar till ett värde av 304,1026 x 9,75 = 2 965 kronor och investerarna kommer tillsammans att ha erlagt 35 kronor i prestationsbaserad avgift till fondbolaget.

Investerarna har nu följande värde:
Investerare A 100 andelar x 9,75 kronor/andel = 975 kronor
Investerare B 101,5385 andelar x 9,75 kronor/andel = 990 kronor
Investerare C 102,5641 andelar x 9,75 kr/andel = 1 000 kronor.
Beräkningen åskådliggörs i tabellerna nedan.
Utgångsläge

	Andelsägare A	Andelsägare B	Andelsägare C	Fonden
Fondvärde före prestationsbaserat arvode	1 000 kr	1 000 kr	1 000 kr	3 000 kr
Upplupet prestationsbaserat arvode	25 kr	10 kr	0 kr	35 kr
Antal andelar	100	100	100	300
Andelsvärde före prestationsbaserat arvode	10,00 kr	10,00 kr	10,00 kr	10,00 kr

	Andelsägare A	Andelsägare B	Andelsägare C	Fonden
Fondvärde efter betalning av prestations-baserat arvode	975 kr	990 kr	1 000 kr	2 965 kr
Antal andelar före andelsjustering	100	100	100	300
Justerat andelsvärde efter betalning av prestationsbaserat arvode	9,75	9,75	9,75	9,75
Andelsjustering	0	1,5385	2,5641	4,1026
Antal andelar efter andelsjustering	100	101,5385	102,5641	304,1026
Fondvärde efter andelsjustering	975 kr	990 kr	1 000 kr	2 965 kr

QQM Fund Management AB
Adress: Artillerigatan 42
114 45 Stockholm
Telefon: 08–85 00 00
Internet: www.qqm.se
E-post: info@qqm.se

Publicerad 1 juni 2023

QQM Fund Management AB, Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm, Sweden, www.qqm.se