ORCA Hedge

§ 1. Fondens namn och rättsliga ställning
Fondens namn är ORCA Hedge, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt 12 kap. lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, (”LAIF”), och vänder sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel i respektive 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.

Den AIF-förvaltare som anges i § 2 företräder fonden och fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. AIF-förvaltaren 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 LAIF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden består av andelsklasser vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende på avgifter och krav på minsta teckningsbelopp (se vidare under § 9 och § 11), och andelsklass C är denominerad i EUR. Då fonden innehåller andelsklasser bestäms värdet av en fondandel med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

Fonden består av följande andelsklasser:

A Ackumulerande (icke utdelande) andelsklass, handlas månatligen i SEK

B Ackumulerande (icke utdelande) andelsklass, handlas månatligen i SEK

C Ackumulerande (icke utdelande) andelsklass, handlas månatligen i EUR.

§ 2. Fondförvaltare
AIF-förvaltare är Finserve Nordic AB, organisationsnummer 556695–9499, nedan kallat AIF förvaltaren.

§ 3. Förvaringsinstitutet och dess uppgifter
Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Swedbank AB (publ), organisationsnummer 502017-7753, nedan kallat förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet har som uppgift att verkställa AIF-förvaltarens beslut avseende fonden, ta emot och förvara fondens tillgångar samt kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat (såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar) sker i enlighet med lag, föreskrift och 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 marknadsoberoende fond med andelsklasser i SEK samt EUR. Fonden har ett absolut avkastningsmål och skiljer sig från traditionella aktie- och obligationsfonder.

Med marknadsoberoende avses att fondens avkastning endast i mindre omfattning kommer att följa utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaderna. Med absolut avkastningsmål menas att fondens mål inte är att överträffa ett specifikt marknadsindex, utan att fonden skall över tid skapa en positiv avkastning oavsett marknadens utveckling.

Målet med fonden är att över tid erbjuda en god riskjusterad avkastning samtidigt som den uppvisar större marknadsoberoende än traditionella aktie- eller obligationsfonder.

Förvaltningen av fonden innebär att det dels tas både direkta och indirekta långa och korta positioner, huvudsakligen i aktier och aktierelaterade finansiella instrument, dels placeras fondens medel i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Dessa kan antingen ha hög kreditvärdighet, så kallad "investment grade", eller ha låg eller ingen kreditrating alls.

Handel med derivatinstrument är en integrerad del av fondens förvaltningsmetodik och sker i betydande omfattning.

§ 5. Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i

- överlåtbara värdepapper,
- penningmarknadsinstrument,
- fondandelar,
- derivatinstrument
- på konto hos kreditinstitut.

Placeringsinriktningen är av global karaktär och begränsas ej till någon särskild sektor eller region. Fondens huvudsakliga placeringsinriktning innebär aktieplaceringar på utvecklade aktiemarknader. Med ”utvecklade aktiemarknader” avses de marknader som MSCI Inc. (www.msci.com) klassificerar som ”utvecklade” (eng. developed) vid olika tidpunkter.

Fondens placeringar i fondandelar får högst uppgå till 10 procent av fondens värde.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till: -

sådana tillgångar som avses i 5 kap. 1 § andra stycket första meningen lagen om värdepappersfonder,

- finansiella index,
- räntesatser,
- växelkurser, eller
- utländska valutor.

Fonden använder en absolut Value at Risk-modell för beräkning av sammanlagd exponering. Value at Risk (”VaR”) är ett statiskt sannolikhetsbaserat mått på risken i en portfölj. Vid beräkningen av VaR används en tidshorisont på en månad (20 affärsdagar) och en sannolikhet på 99 procent. Modellen baseras på historiska samband. Förutom övriga begränsningar får risken i fonden uppgå till högst 20 procent beräknat enligt denna VaR-modell.

AIF-förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolvmånadersperiod, ska vara inom intervallet 4 till 15 procent. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller vid extraordinära omständigheter.

AIF-förvaltaren får sälja överlåtbara värdepapper som fonden förfogar över men inte äger (äkta blankning).

Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 13 § andra stycket LVF, ha en sammanlagd exponering som hänför sig till derivatinstrument som överskrider fondens värde. Fondens sammanlagda exponering som hänför sig till derivatinstrument kan dock maximalt uppgå till 130 procent av fondens värde.

Fonden har erhållit undantag 5 kap 11 §, 21 § och 22 § LVF. I fonden får ingå insättningar i ett och samma kreditinstitut eller i kreditinstitut som ingår i en och samma företagsgrupp till högst 30 procent av fondens värde.

§ 6. Marknadsplatser
Fondens medel får placeras på en reglerad marknad, antingen inom eller utanför EES. Detsamma gäller för andra marknader, förutsatt att dessa är reglerade, öppna för allmänheten och överensstämmer med fondens placeringsinriktning.

§ 7. Särskild placeringsinriktning
Fondens medel får inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument får användas som ett led i fondens placeringsinriktning, inklusive OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen samt öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

8. Värdering
Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar i andelsklassen i fråga. Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar subtrahera fondens skulder (inklusive eventuella framtida skatteskulder). Eftersom fonden består av olika andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

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 det rådande marknadsvärdet, vilket definieras som den senaste betalkursen. I avsaknad av en sådan, används den senaste köpkursen.

Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden eller, om dessa enligt AIF-förvaltarens bedömning

är missvisande, får värdering ske till det värde som AIF-förvaltaren på annan objektiv grund fastställer.

Med objektiv grund avses exempelvis värdering baserat på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller andra oberoende källor. Om sådan uppgift inte föreligger eller av AIF-förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom t.ex. inhämtande av information från oberoende mäklare eller andra externa källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i ifrågavarande tillgång.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller, Black and Scholes eller liknande relevanta värderingsmodeller. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

§ 9. Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske den sista bankdagen varje månad. AIF-förvaltaren har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till andelsägarnas lika intresse.

För att begäran om försäljning ska kunna behandlas måste placeraren registreras som kund hos AIF-förvaltaren. För att registreras som kund måste placeraren skicka in en ansökan till AIF förvaltaren som kan hämtas på AIF-förvaltarens hemsida.

Blanketten för att bli kund ska vara komplett ifylld, där personnummer eller organisationsnummer framgår tillsammans med fullständiga namn- och adressuppgifter.

Kunden skall anmäla ett kontonummer vilket kommer att användas för transaktioner mellan fondbolaget och kunden. Utbetalningar kan ej ske till andra konton än det som angivits vid registrering.

När en kund har registrerats kan begäran om försäljning ske genom att likvid inbetalas till fondens bankgiro och en ansökan om köp av fondandelar kommer AIF-förvaltaren tillhanda. Begäran om inlösen sker skriftligt genom att en blankett för inlösen skickas till AIF-förvaltaren.

Blankett för köp och försäljning av fondandelar finns på AIF-förvaltarens hemsida och hos utvalda distributörer.

Begäran om försäljning och inlösen av fondandelar ska vara AIF-förvaltaren tillhanda via fax eller brev senast klockan 15.30 den sista bankdagen varje månad för att affären ska kunna verkställas samma dag, i övriga fall verkställs affären nästföljande månad. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om försäljning eller inlösen ha inkommit senast kl. 11.00. I annat fall sker försäljningen eller inlösen nästkommande månad.

Inlösen verkställs förutsatt att det finns tillräckligt med likvida medel (till likvida medel räknas även likvider för genomförda försäljningar för vilka Fonden på inlösendagen ännu inte erhållit likvid) tillgängliga i Fonden. Om medel för verkställande av inlösen behöver anskaffas genom försäljning av Fondens egendom, skall försäljning ske snarast.

Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får AIF förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Inlösenlikviden utbetalas till fondandelsägaren bankdagen efter det att inlösen har verkställts med reservation för att det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i Fonden.

Om AIF-förvaltaren anskaffat medel genom försäljning av Fondens egendom för verkställande av inlösen skall inlösenlikviden utbetalas bankdagen efter den dag Fonden har erhållit likvid från sådan försäljning.

Lägsta teckningsbelopp vid första teckningstillfälle är för:
Andelsklass A: 100 SEK
Andelsklass B: 5 000 000 SEK
Andelsklass C: 100 000 EUR

Inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag inlösen sker. Pris vid försäljning och inlösen fastställs vid slutet av försäljnings- respektive inlösendagen.

Försäljning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive inlösen.

Fondandelsvärdet offentliggörs månatligen via AIF-förvaltarens hemsida www.finserve.se och i utvalda tidningar. Detta avviker från vad som gäller enligt 4 kap. 10 § femte stycket LVF.

§ 10. Extraordinära förhållanden.
Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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. AIF-förvaltaren ska utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

§ 11. Avgifter och ersättning
Av fondens medel ska ersättning utgå till AIF-förvaltaren för dennes förvaltning, marknadsföring och administration av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. För andelsklass A och C utgår en fast ersättning till AIF-förvaltaren med 1,2 procent per år. För andelsklass B utgår en fast ersättning till AIF-förvaltaren med 0,8 procent per år. Ersättningen beräknas månatligen med 1/12-del.

Utöver den fasta ersättningen kan en prestationsbaserad ersättning utgå. Ersättningen tillfaller AIF förvaltaren och uppgår till 20 procent av den avkastning som överstiger ett tröskelvärde. För andelsklasserna A och B utgörs tröskelvärdet av den avkastning som följer av utvecklingen för OMRX T-Bill. För andelsklass C utgörs tröskelvärdet av den avkastning som följer av utvecklingen för FTSE MTS Eurozone Government Bill 0-3 Month Index (Total Return).

Prestationsbaserad ersättning utgår kollektivt på en andelsklass samlade utveckling och kan skilja sig från den enskilde andelsägarens utveckling. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs månatligen. Således visas respektive andelsklass månatliga NAV-kursvärde per andel efter alla avgifter. Den upplupna ersättningen utbetalas till AIF-förvaltaren efter utgången av varje månad. För att ta reda på vilken avkastning respektive andelsklass måste uppnå för att AIF-förvaltaren ska erhålla prestationsbaserad ersättning används ett så kallat high water mark (”HWM”). Varje månad räknas respektive andelsklass HWM upp med den månadens tröskelvärde. Om en andelsklass andelskurs, efter avdrag för fasta kostnader, överstiger andelsklassens HWM den månaden tas 20 procent av denna överavkastning ut som prestationsbaserad ersättning och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. Samtidigt sätts HWM till denna nya högre andelskurs så att ingen prestationsbaserad ersättning utgår förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HWM, vilket innebär att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. 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.

Inga avgifter för inlösen eller försäljning tas ut av AIF-förvaltaren.

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljningar av finansiella instrument belastas fonden, liksom skatt.

§ 12. Utdelning
Fonden är inte utdelande.

§ **13. Fondens räkenskapsår**
Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14. Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelser
AIF-förvaltaren 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 AIF-förvaltarens hemsida för nedladdning. Halvårsredogörelse och årsberättelse skickas kostnadsfritt ut till andelsägare som begär det.

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

§ 15. Pantsättning av fondandelar
Pantsättning av en fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren där en anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

En blankett för pantsättning av fondandelar finns tillgänglig på AIF-förvaltarens hemsida. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

En uppgift om pantsättning tas bort då panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren.

För administration av registrering av pantsättning har AIF-förvaltaren rätt att ta ut en avgift av andelsägaren om högst 500 kronor.

§ 16. Ansvarsbegränsning
För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig

skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

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

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonderna, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor 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 § LAIF vad avser AIF-förvaltaren, samt 9 kap. 22 § LAIF vad avser förvaringsinstitutet.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden utan andelsägares samtycke om andelar har tecknats i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Detsamma gäller om fonden eller AIF-förvaltaren på grund av andelsägares teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till AIF-förvaltaren uppge nationell hemvist. Innehavare av fondandelar ska till AIF-förvaltaren ange eventuella förändringar av nationell hemvist.