



Månadsrapport - maj 2026

Under maj utvecklades ORCA Hedge svagt negativt och fondens totalavkastning uppgick till -0,22%. Det negativa bidraget kom främst från långa aktiepositioner, som belastade månadens avkastning med -0,78%. Detta motverkades delvis av positiva bidrag från korta aktiepositioner om 0,34% samt från obligationsdelen, som bidrog med 0,46%.

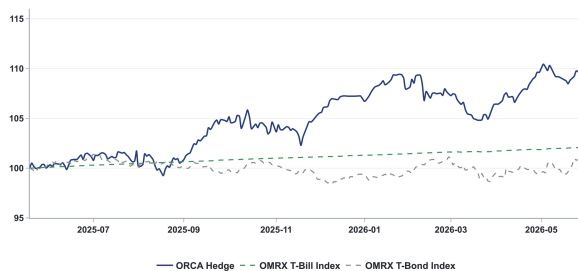
Sett över tid uppvisar strategin fortsatt goda riskjusterade egenskaper, med en Sharpekvot om 1,38 och en standardavvikelse på 6,90%. Den enskilda månadens nedgång ligger väl inom ramen för fondens normala variation. På sektornivå kom de största positiva

bidragen från cykliska konsumentbolag, läkemedel och hälsovård samt energi, som bidrog med 0,65%, 0,47% respektive 0,29%. Även fastigheter och finansbolag bidrog positivt, men i mindre omfattning. Det främsta negativa bidraget kom från kommunikationssektorn, där positioneringen belastade månaden med -0,78%. Därutöver bidrog även icke-cykliska konsumentbolag, industri, basmaterial och defensiva sektorer negativt.

Sammanfattningsvis präglades månaden av en tydlig spridning mellan sektorer, där vinster inom mer cykliska delar av portföljen och hälsovård motverkades av svagare utveckling inom teknologi och kommunikation.

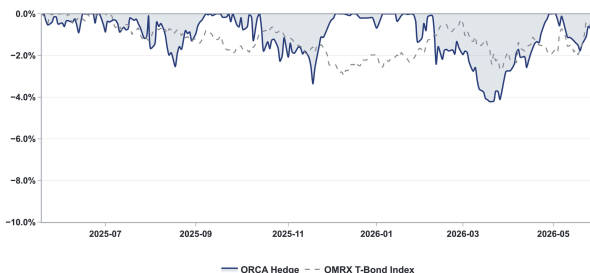
Värdeutveckling

ORCA Hedge jämfört med OMRX T-Bill Index och OMRX T-Bond Index



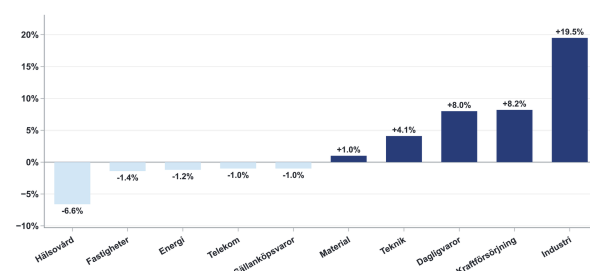
Akkumulerat värdefall

Akkumulerat värdefall sedan start jämfört med OMRX T-Bond Index



Sektorallokering

ORCA Hedge sektorfördelning uppdelat i lång- och kortbok



Avkastning och nyckeltal

ORCA Hedge sedan start

	ORCA Hedge
Senaste månaden	-0,22%
Sedan årets start	2,05%
Sedan start	9,85%
Standardavvikelse	6,90%
Sharperatio	1,38
Max DD	-4,20%
Value at Risk (95%) ¹	4,26%
Totalt förvaltad kapital i strategin (MSEK)	105

Sektorbidrag

Bidrag per sektor till månadens totalavkastning

	Bidrag, %
Läkemedel & Hälsovård	0,47
Konsumentvaror, cyklisk	0,65
Industri	-0,18
Teknologi	-0,44
Råvaror	-0,17
Konsumentvaror, icke-cyklisk (exkl. Läkemedel)	-0,24
Fastigheter	0,10
Energi	0,29
Kommunikation	-0,78
Finans (exkl. Fastigheter)	0,01
Verktyg	-0,14
Total avkastning	-0,44



Månadsavkastning ORCA Hedge (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Årets avkastning
2025	-0,05	0,21	0,00	-0,11	0,42	1,65	0,07	-1,2	4,26	-0,15	0,2	2,3	7,75
2026	0,64	-0,26	-1,58	3,47	-0,22								2,05

1) Value at Risk mäts med 20-dagars, 95% konfidensintervall med hjälp av en Monte Carlo-modell med 12 månaders tillbakablick.

Viktig information

Fonden förvaltas av Finserve Nordic AB baserat på teknologi, idé och koncept av Markov Capital AB. Faktablad, informationsbroschyr samt hel- och halvårsrapporter finns på www.finserve.se. FinServe Nordic AB står under tillsyn av Finansinspektionen, med tillstånd att bedriva verksamhet inklusive förvaltning av UCITS, AIF, diskretionär portföljförvaltning (LAIF/LVF) och investeringsrådgivning.

Materialiet på dessa sidor är avsett som allmän produktinformation. Det ska inte betraktas som investeringsrådgivning eller rekommendationer och ska inte användas som underlag för investeringsbeslut.

Läs alltid fondens faktablad och informationsbroschyr innan du investerar. Vi kan inte garantera att informationen är fullständig och den kan ändras utan föregående meddelande. Publicerat andelsvärde (NAV-kurs) baseras på senast tillgängliga data.

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.

Varför investera i ORCA Hedge

- Marknadsneutral strategi med målsättning att generera avkastning med låg korrelation till aktier, obligationer och andra tillgångsslag.
- Likvida underliggande strategier och positioner
- Kapitaleffektiv struktur som frigör likviditet för aktiv förvaltning i räntebärande instrument, vilket förstärker fondens totalavkastning

Lång/kort-aktiefond

En lång/kort-aktiestrategi köper och säljer positioner i aktier som sannolikt kommer att stiga respektive sjunka i värde.

ORCA Hedge är en kvantitativt förvaltd lång/kort-aktiefond där investeringsbeslut baseras på systematiska modeller och dataanalys snarare än subjektiva bedömningar. Strategin identifierar kontinuerligt riskpremier genom att analysera ett stort antal faktorer, vilket möjliggör en disciplinerad och skalbar förvaltningsprocess.

Fondstruktur

Metodologi: Systematisk, marknadsneutral

Likviditet: Månadsvis

Andelsklasser: A, B och C

Valuta: A och B: SEK, C: EUR

Minsta teckning:

A: 1,000 SEK

B: 5,000,000 SEK

C: 100,000 EUR

Fondbolag: Finserve Nordic AB

Förvaringsinstitut och administration: Swedbank

Revisor: PwC

ISIN:

A: SE0022088050

B: SE0023112875

C: SE0023112883

Teckning/Inlösen: Månadsvis