ORCA Hedge

Månadsrapport september 2026

Systematisk lång/kort-aktiefond

ANDELSKLASS	ISIN	NAV PER ANDEL	FÖRVALTAT KAPITAL I STRATEGIN
A (SEK)	SE0022088050	111,32 SEK	147,1 MSEK

Förvaltarkommentar

Fonden sjönk 0,43 procent i september. Aktiestrategin belastade resultatet med 0,93 procent, där långboken gav -6,81 procent och kortboken 5,88 procent. Riskprofilen var oförändrad, med en Sharpekvot om 1,31 och en standardavvikelse på 4,36 procent över de senaste tolv månaderna, och utfallet ligger inom fondens normala variation.

Sektorbilden var tudelad. Cykliska konsumentbolag, teknik och kommunikation bidrog med 0,89, 0,44 respektive 0,35 procent, i samtliga fall genom kortboken. Energi, kraftförsörjning och industri belastade med 0,98, 0,79 respektive 0,65 procent, där långpositionerna inte fullt ut motverkades av de korta. Utfallet förklaras därmed av spridningen mellan sektorer snarare än av en enhetlig rörelse i portföljen.

Av de faktorteman som fonden sökte exponering mot vägde investering och lönsamhet tyngst och svarade tillsammans för knappt två tredjedelar av den samlade exponeringen. Starkast under månaden gick momentum, som steg i genomsnitt 3,13 procent, men där var fondens exponering begränsad. Immateriella tillgångar steg 0,73 procent, medan värdering gick svagast och föll 1,85 procent.

Avkastning, %

Efter avgifter · 30 september 2026

PERIOD	ORCA HEDGE A
September 2026	-0,43
Tre månader	1,03
Innevarande år	3,34
Tolv månader	5,77
Sedan start, 16 maj 2025	11,35

Fonden har ingen målsättning att följa ett aktieindex.

Risk och nyckeltal, %

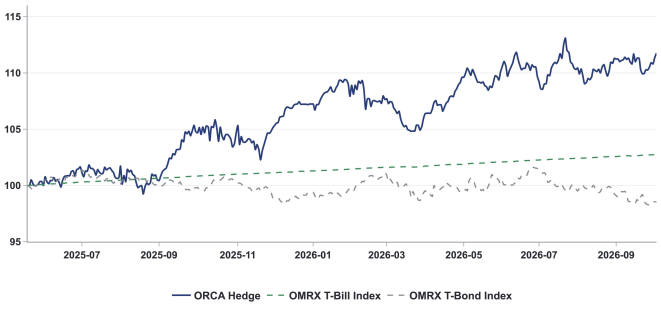
Per 30 september 2026

NYCKELTAL	SEDAN START
Volatilitet, annualiserad[1]	4,36
Sharpekvot[1]	1,31
Största nedgång	-4,2
Andel positiva månader	57,1
Bästa respektive sämsta månad	4,26 / -1,58

[1] Avser de senaste tolv månaderna. Sharpekvoten är enhetslös.

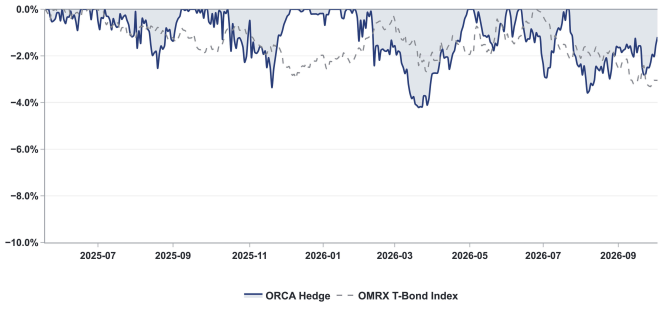
Värdeutveckling

Dagliga värden · index 100 vid start



Ackumulerat värdefall, %

Dagliga värden



Månadsavkastning, %

Efter avgifter · andelsklass A

ÅR	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	HELÅR
2025	-0,05	0,21	0,00	-0,11	0,42	1,65	0,07	-1,20	4,26	-0,15	0,20	2,30	7,75
2026	0,64	-0,26	-1,58	3,47	-0,22	0,29	0,68	0,78	-0,43	-	-	-	3,34[2]

[2] Till och med 30 september 2026.

Exponering och positionering

MÅTT	MÅNADSSLUT
Bruttoexponering	171 %
Nettoexponering	27,8 %
Antal långa positioner	250
Antal korta positioner	250
Tio största aktiepositionerna, andel av NAV	10,3 %
Räntebärande del av kapitalet	83 %

Bred spridning över omkring 500 positioner gör att ingen enskild aktie kan avgöra månadens resultat.

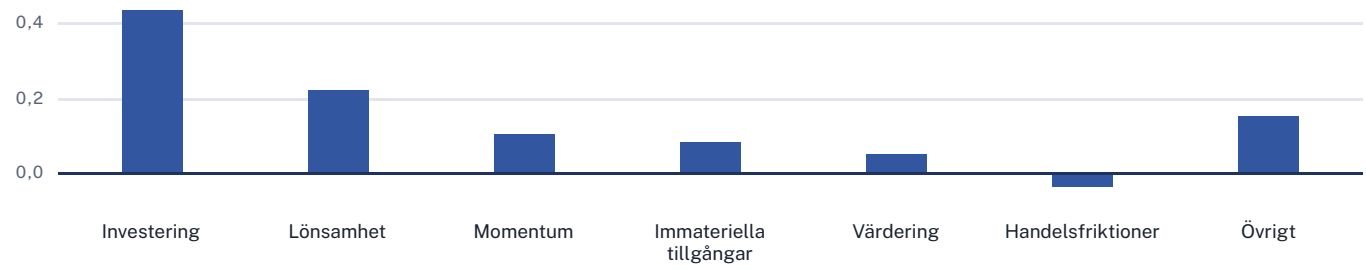
Avkastningsbidrag, %

KOMPONENT	SEPTEMBER
Långbok	-6,81
Kortbok	+5,88
Aktiestrategi	**-0,93**
Obligationer	+0,17
Övrigt	+0,33
Nettoavkastning	**-0,43**

Lång- och kortbokens bidrag redovisas före fondens kostnader.

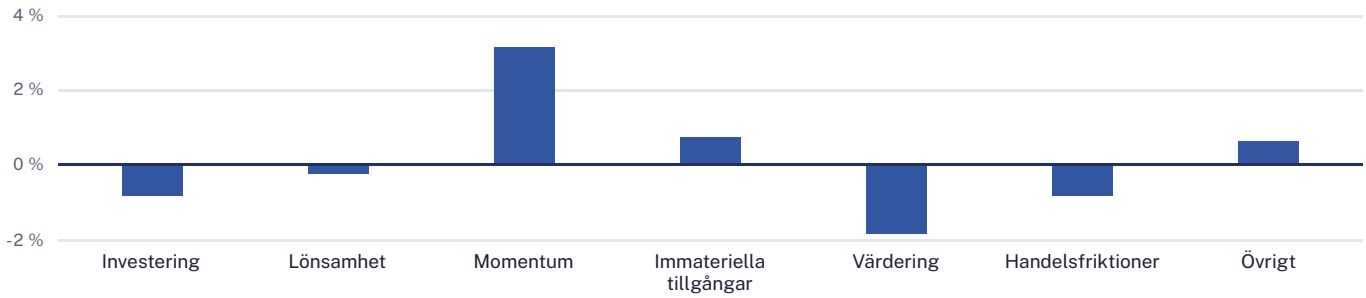
Faktorexponering

Fondens relativa exponering mot olika faktorer, september



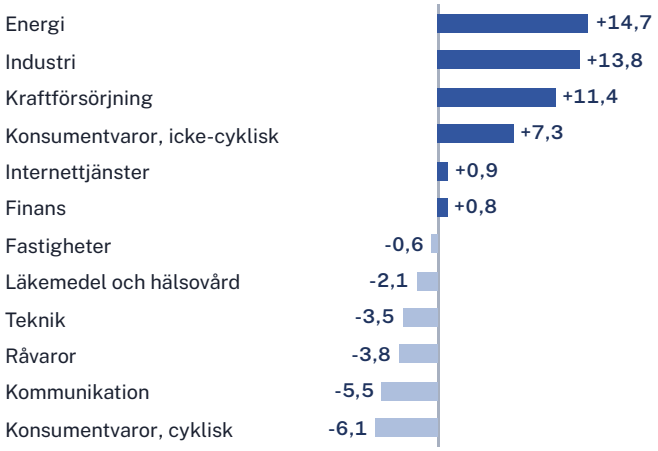
Faktorutveckling, %

Genomsnittlig utveckling i september för faktorer som analyseras av fonden, grupperade per tema



Exponeringen anges i relativa termer och är inte en andel av fondens värde. Utvecklingen är ett genomsnitt för de faktorer som fonden analyserar inom respektive tema och ska inte tolkas som fondens avkastning. Sammansättningen inom grupperna kan skilja sig från fondens faktorurval. Temana visas i samma ordning i båda diagrammen, sorterade efter exponering, med Övrigt sist.

Nettoexponering per sektor, %



Sektorattribution, %

SEKTOR	SEPTEMBER
Konsumentvaror, cyklisk	+0,89
Teknik	+0,44
Kommunikation	+0,35
Energi	-0,98
Kraftförsörjning	-0,79
Industri	-0,65
Övriga sex sektorer, netto	-0,19

Tabellen visar de tre största och tre minsta bidragen. Sektorfördelningen följer av bolagsrankingen och är inte ett aktivt sektorval. Fullständig sektorattribution lämnas på begäran.

Lång/kort-aktiefond

ORCA Hedge är en systematisk lång/kort-aktiefond som söker avkastning från skillnader mellan bolag snarare än från marknadens generella utveckling.

Strategin analyserar ett brett universum av amerikanska aktier utifrån över 100 fundamentala faktorer. Portföljen kombinerar långa positioner i bolag med stark faktorprofil med korta positioner i bolag med svag faktorprofil.

Portföljen riskoptimeras utifrån bland annat volatilitet, korrelationer och koncentrationsrisk i syfte att skapa en bred och balanserad exponering med begränsad marknadsrisk.

ORCAs roll i en portfölj

- Kompletterande avkastningskälla med begränsat beroende av den generella marknadsutvecklingen.
- Låg samvariation med traditionella aktie- och ränteexponeringar kan bidra till ökad diversifiering på portföljnivå.
- Strategin bör utvärderas utifrån sitt bidrag till portföljens samlade risk- och avkastningsegenskaper, snarare än isolerat.

Fondfakta och leverantörer

Fondbolag och fondhotell	Finserve Nordic AB
Fondtyp	Specialfond enligt lagen (2013:561)
Startdatum	16 maj 2025
Förvaring och administration	Swedbank
Revisor	PwC

Andelsklasser och villkor

	ANDELSKLASS A	ANDELSKLASS B	ANDELSKLASS C
Valuta	SEK	SEK	EUR
ISIN	SE0022088050	SE0023112875	SE0023112883
Minsta teckning	1 000 SEK	5 000 000 SEK	100 000 EUR
Teckning och inlösen	Månadsvis		
Fast avgift per år	1,2 %	0,8 %	1,2 %
Prestationsbaserad avgift	20 % över OMRX T-Bill	20 % över OMRX T-Bill	20 % över FTSE MTS Eurozone Bill 0-3 M
High water mark	Kollektiv och evig		
Riskindikator (SRI)	3 av 7		

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.

Detta är en marknadsföringskommunikation. Materialet 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. Fonden använder derivat och korta positioner, vilket innebär särskilda risker som beskrivs i informationsbroschyren.

KONTAKTPERSON
Sverker Hanfelt
CEO

TELEFON
+46 72-588 36 01

E-POST
info@markovcapital.se

ADRESS
Markov Capital AB
Lyckans väg 2A, 412 56 Göteborg