

Fondbestämmelser QQM Equity Hedge USD

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Den alternativa investeringsfondens namn är QQM Equity Hedge USD, 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 fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden, vilken handlas i USD, 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 USD, 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 specialmattarfonder 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 specialmattarfonderna som placerar i specialmottagarfonden. Fonden har därför beviljats undantag från bestämmelsen 5 kap. 19 § 1 st. p. 4 lagen om värdepappersfonder.

Närmare uppgifter om specialmottagarfonden framgår av specialmottagarfondens faktablad och informationsbroschyr.

Riskenivå

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga riskenivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 4 och 15 procent, vilket motsvarar den riskenivå som förvaltaren eftersträvar för specialmottagarfonden. Den eftersträvade genomsnittliga riskenivån 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 USD, 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 offentliggöra 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

1 november 2015

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 USD, därefter 10 000 USD 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 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 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 i andelsklassen. Andelsägarens tröskelvärde utgörs av andelsägarens utgående tröskelvärde vid föregående månadsskifte, enligt steg 3 nedan, multiplicerat med kvoten mellan BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill 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 i andelsklass A ("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 BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill 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 förvaringsinstitutet 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 tillbehörig 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 erlagga 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,

1 november 2015

(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.