

## Fondbestämmelser QQM Equity Hedge Master

### § 1 Fondens 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 USD
- 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 fråntar 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 samtliga 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](http://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 tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 4 och 15 procent. Den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskidas 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 får 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 förvaringsinstitutet 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 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.