

Ability *Hedge*

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Ability Hedge.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Den riktar sig till allmänheten och inte en avgränsad krets av personer.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Bolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör investeringsfonden. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol eller förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fondverksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, bolagsordningen för bolaget samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Dessa fondbestämmelser är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Ability Asset Management Scandinavia AB, organisationsnummer 556647-1883, nedan kallat bolaget.

§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet har till uppgift att förvara fondens tillgångar och att verkställa bolagets beslut som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i lagen om investeringsfonder och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär och investeringsfilosofi

Fonden är en så kallad hedgefond. Fonden jämförs inte mot något specifikt börsindex, utan eftersträvar istället en absolut avkastning och att med en väl avvägd risknivå åstadkomma en riskjusterad avkastning på investerat kapital. Fondens medel får placeras i finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten, inom främst Norden, men även globalt.

Fonden har som målsättning att genom sina placeringar uppnå en långsiktig (dvs. under en tidsperiod på minst tre år) god värdetillväxt oberoende av utvecklingen på aktie- och räntemarknaderna. Syftet är att minska exponeringen i nedgångsfaser och öka den i uppgångsfaser, dvs. dämpa inverkan av börsnedgångar och dra fördel av en positiv börsutveckling. För att kunna åstadkomma detta har fonden betydligt större frihet i sina placeringsmöjligheter än traditionella aktie- och räntefonder. Blankningar och placeringar i derivat får användas vid förvaltningen och fonden har även möjlighet till belåning. Placeringar identifieras och analyseras främst genom matematiska och statistiska metoder samt kvantitativa sambandsmodeller inom utvalda investeringsområden.

Fonden kommer också att utnyttja speciella situationer i marknaden där förvaltarnas erfarenhet och kompetens tillvaratas.

Fonden strävar efter att hålla en låg korrelation till aktie- och räntemarknaderna.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar samt placering på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får placeras i fondandelar, dock högst till 50 % av fondens värde med undantag från 5 kap. 16 § andra stycket lagen om värdepappersfonder i huvudsyfte att åstadkomma en god och kostnadseffektiv räntebärande avkastning på det kapital som utgör säkerhet för fondens positioner i finansiella instrument. Primär placeringsinriktning är Norden och sekundär placeringsinriktning är globalt, dvs. utanför Norden. Med primär placeringsinriktning menas att 0-100 % avses placeras inom denna geografiska marknad.

§ 5.1 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt lagen om värdepappersfonder. Ability Hedge avviker i detta hänseende enligt följande:

§ 5.1.1 a

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkten 3 lagen om värdepappersfonder (LVF) får fonden inneha överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument avseende enskilda aktieslag utgivna av samma emittent till maximalt 25 procent av fondens värde. Sådana innehav får sammanlagt uppgå till högst 75 procent av fondens värde. Därutöver gäller de begränsningar som anges i 5 kap. 6§ första stycket LVF.

Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen och skapa hävstång och kan även använda sig av blankningsstrategier genom upptagande av värdepapperslån. Fonden får blanka (sälja) finansiella instrument som fonden inte äger, men förfogar över genom upptagande av värdepapperslån, så kallad äkta blankning. Blankning får däremot inte ske genom s.k. oäkta blankning.

Medlen får placeras i derivatinstrument, om dessa omsätts på en reglerad marknad och underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till

- överlåtbara värdepapper,
- penningmarknadsinstrument,
- finansiella index.
- räntesatser,
- växelkurser, eller
- utländska valutor, och

sådana underliggande tillgångar enligt fondbestämmelserna får ingå i fonden.

Upptagna värdepapperslån

Med undantag från 25 kap 21 § tredje stycket FFFS 2013:9 får upptagna värdepapperslån avseende en enskild emittent uppgå till högst 25 procent av fondens värde.

Upptagna värdepapperslån får utgöra högst 150 procent av fondens värde. Lån får upptas med fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetens tillsyn.

§ 5.1.1 b

Med undantag från 5 kap. 6 § andra stycket punkten 1 LVF får fonden inneha överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av samma emittent till maximalt 50 procent av fondens värde om de är utgivna eller garanterade av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet.

Fonden får dock avseende sådana finansiella instrument högst äga 20 procent av det emitterade kapitalet i någon enskild obligationsserie.

§ 5.1.1 c

Med undantag från 5 kap. 6 § tredje stycket, lagen om värdepappersfonder (LVF) får fonden inneha överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument avseende enskilda aktieslag utgivna av samma emittent eller av emittenter i en och samma företagsgrupp till maximalt 25 procent av fondens värde, dock medges maximalt tre sådana innehav.

§ 5.1.1 d

Med undantag från 5 kap. 11 § lagen om värdepappersfonder (LVF) får fonden inneha insättningar i ett och samma kreditinstitut som är bank till högst 40 procent av fondens värde.

§ 5.1.1 e

Med undantag från 5 kap. 21 och 22 §§ lagen om värdepappersfonder (LVF) får fonden inneha exponeringar mot ett och samma företag eller företag i en och samma företagsgrupp till maximalt 50 procent av fondens värde.

§ 5.1.2

Med undantag från 25 kap 21 § tredje stycket 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 tillsyn.

§ 5.1.3 Penninglån

Med undantag från 5 kap 23 § första stycket punkten 1 LVF får bolaget i fondverksamheten ta upp penninglån motsvarande högst 50 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

§ 5.1.4 Investeringsrestriktioner

Den sammanlagda exponeringen i finansiella instrument får högst utgöra 100 av fondens värde.

Det högsta totala säkerhetskravet med anledning av handel i derivatinstrument och värdepapperslån får inte överskrida 200 procent av fondens värde.

§ 5.2 Riskmått

Centralt riskmått för fonden är standardavvikelse. Målsättningen är att standardavvikelsen över en tidsperiod på ett år inte ska överstiga 12 procent. Fondens riskjusterade avkastning uttrycks i dess "Sharpe-kvot" som är definierad som fondens avkastning, efter avdrag för "den riskfria räntan", dividerat med standardavvikelsen. Jämfört med risken att placera i en svensk aktiefond, dvs. en fond som placerar sina tillgångar på den svenska aktiemarknaden, är ovanstående riskmått att betraktas som väsentligt lägre.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras i finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten, inom främst Norden, men även globalt.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, dock högst till 10 % av fondens värde.

Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen och skapa hävstång. Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket om värdepappersfonder (s.k. OTC-derivat). Fondens medel får dock inte placeras i råvaruderivat.

Fondens medel får placeras i fondandelar, dock högst till 50 % av fondens värde.

§ 8 Värdering

Andelarna i fonden skall vara lika stora och medföra lika rätt till egendom som ingår i fonden. Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för skulder. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående andelar.

Tillgångarnas värde beräknas enligt följande:

- Finansiella instrument värderas med ledning av uppgifter om aktuella marknadsvärden på avstämningsdagen. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden, eller om dessa enligt bolagets bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som bolaget på konservativ samt objektiv grund fastställer. Avsikten är att värderingen ska spegla marknadsvärdet och att underskattning, men framförallt överskattning av marknadsvärdet ska undvikas. För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder som ingår i fonden, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från marknadsgarant förutsatt att denna är oberoende av emittent och arrangör. Om sådan uppgift inte finns eller av bolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom a) erhållande av information från oberoende mäklare b) andra externa oberoende källor c) anskaffningsvärdet. Sådan information kan

exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part. Bolaget tillämpar även rekommendationer från EVCA och Svenska Riskkapitalföreningen.

- Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.
- Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.
- OTC-derivat som till sina villkor i allt väsentligt överensstämmer med marknadsnoterat derivat (s.k. look-alikes) som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, genomsnittet av köpkurs och säljkurs för respektive innehavda och sålda positioner. Om en värdering genomförs baserat på genomsnittet av köpkurs och säljkurs för respektive innehavda och sålda positioner ska värderingsfunktionen iaktta försiktighet och göra en rimlighetsbedömning för att uppnå ett rättvisande marknadsvärde.
- OTC-derivat får endast värderas av marknadsgarant om denna är oberoende av emittent och arrangör. Om sådan uppgift inte finns eller av Bolaget inte bedöms tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Förvaltaren
- Ersättning till Förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Penninglån

- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 10 § tredje stycket i lagen om värdepappersfonder. Fondandelsvärdet fastställs vid varje månads sista svenska bankdag och kommer att publiceras så snart som möjligt efter fastställande på bolagets hemsida, dock senast två veckor efter den sista bankdagen i varje månad. På hemsidan publiceras dessutom varannan vecka ett indikativt fondandelsvärde.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljningspriset (priset då en andelsägare köper) för en fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen verkställs. Bolaget äger rätt att uttaga en teckningsavgift på högst 5 % av tecknat belopp. Aktuell avgift framgår av faktabladet.

Inlösenpriset (priset då andelsägare säljer) utgörs av fondandelsvärdet per dag inlösen sker. Fondandelar utges av bolaget. Lägsta tillåtna belopp vid första insättning i fonden är 50 000 kronor. För därpå följande insättningar är lägsta belopp 25 000 kronor och multiplar därav per teckningstillfälle.

Finansinspektionen har beviljat undantag från 4 kap. 13 § första stycket i lagen om värdepappersfonder. Detta innebär att försäljning och inlösen av fondandel endast sker per den sista bankdagen vid utgången av varje månad, genom bolaget. Anmälan om nyteckning och inlösen skall vara bolaget skriftligen tillhanda senast fyra bankdagar före månadsskiftet. Detta förfarande innebär att försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran okänd fondandelskurs. Försäljnings- och inlösenkurs beräknas per den sista bankdagen vid varje månadsskifte.

Fondandel skall på begäran inlösas om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet, skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intresse, får bolaget efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen.

Begäran om inlösen får återkallas endast om bolaget medger det. Om detta skulle bli aktuellt skall alla fondandelsägare därvid behandlas lika för det fall en återkallelse av inlösen godkännes av bolaget i ett fall. Det är inte möjligt att limitera en inlösenorder.

Tecknat belopp skall vara fonden tillhanda senast tre bankdagar före varje månadsskifte.

Antalet andelar som tecknat belopp resulterar i meddelas fondandelsägare senast fyra bankdagar efter månadsskiftet.

Bolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

§ 10 Tillfällig stängning av fonden

Under extraordinära förhållanden, som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, kan fonden tillfälligt komma att stängas för in- och utträde.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ersättningen till bolaget utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

§ 11.1 Fast ersättning

Bolaget äger rätt att uttaga en fast avgift på högst 3 % per år. Den aktuella avgiften framgår av faktabladet samt informationsbroschyren. Den fasta ersättningen omfattar ersättning för bolagets förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens tillgångar, avgifter till Finansinspektionen och revisionskostnader. Ersättningen skall erläggas månadsvis i efterskott och beräknas vid avstämmningstillfället utifrån fondens värde den sista bankdagen i varje månad.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt av fonden.

§ 11.2 Prestationsbaserad ersättning

Utöver ersättning enligt § 11.1 utgår en kollektiv prestationsbaserad avgift till bolaget om 10 procent av fondens avkastning. Avkastning definieras som den totalavkastning som överstiger noll procent.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen men utbetalas månatligen. Den prestationsbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad avgift en given dag. Fondbolaget tillämpar så kallad high watermark. Om fonden en viss dag uppnår en avkastning som understiger avkastningströskeln, och om fonden under en senare dag upp når en avkastning som överstiger avkastningströskeln skall ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras.

Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit underavkastningen

Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår inte för den andelsägare som säljer sina andelar.

Antalet andelar avrundas till tre decimaler. Avrundningen av storleken av arvodet sker till närmast hela krontal.

§ 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13 Investeringsfondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

För fonden upprättas och avges årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa skall tillställas Finansinspektionen och de andelsägare som så begärt samt hållas tillgängliga hos bolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter senaste års- respektive halvårsskifte.

Ändring av fondbestämmelserna skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Efter godkännandet skall fondbestämmelserna i den nya lydelsen hållas tillgängliga hos bolaget och förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på så sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring skall träda i kraft i samband tillkännagivandet eller vid den senare tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändring skall vara gällande mot samtliga andelsägare.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till bolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtare och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att bolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av bolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, avser gåva till make/maka eller egna barn eller avser överlåtelser mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Bolaget och/eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget och/eller förvaringsinstitutet själva är föremål för, eller vidtar, sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av bolaget och/eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits.

Bolaget och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som bolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot bolaget eller förvaringsinstitutet.

Föreligger hinder för bolaget och/eller förvaringsinstitutet att verkställa betalning eller vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

I övrigt regleras bolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen om investeringsfonder.

§ 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 bolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning
- (ii) att bolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av bolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till bolaget uppge nationell hemvist och på bolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela bolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om bolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger bolaget 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.