

## FONDBESTÄMMELSER FÖR THYRA HEDGE

### § 1 Fonden

Fondens namn är Thyra Hedge ("Fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), nedan kallad LVF, och vänder sig till allmänheten. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelse som avser Fonden.

Då fonden innehåller två andelsklasser bestäms värdet av en fondandel med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass (se nedan).

Fonden består av följande andelsklasser:

A) Med en fast årlig förvaltningsavgift samt en rörlig prestationsbaserad förvaltningsavgift (RC HNWI).

B) Med en fast årlig förvaltningsavgift samt en rörlig prestationsbaserad förvaltningsavgift (RC).

Fonden består av andelsklasser vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende om minimum insättning och förvaltningsavgifter (se vidare under § 9 och §11).

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden, beaktat villkoren för respektive andelsklass. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Det bolag som förvaltar Fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden.

För närmare förklaring av de inom parentes ovan angivna beteckningarna (RC osv.) hänvisar fondbolaget till informationsbroschyren.

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Sentat Asset Management AB, organisationsnummer: 556695-9499, nedan kallat fondförvaltaren.

### **§ 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter**

Fondens tillgångar förvaras av SEB AB (publ) organisationsnummer: 502032-9081 som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutets uppgift är att verkställa de beslut av fondförvaltaren som avser Fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets beslut som avser fonden. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom värdering, försäljning och inlösen av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

### **§ 4 Fondens karaktär och investeringsfilosofi**

Fondförvaltarens förvaltning av Fonden syftar till att med ett väl avvägt risktagande ge andelsägarna positiv avkastning på investerat kapital oberoende av den generella marknadsutvecklingen. Fonden inriktar sig således på absolut avkastning, till skillnad mot traditionella investeringsfonder vars inriktning är relativ avkastning gentemot ett jämförelseindex.

Fondens placeringsinriktning innebär att Fonden är en så kallad long/short global equity fond. Detta betyder att Fonden försöker att generera avkastning till andelsägarna genom att köpa aktier i bolag som är undervärderade och sälja aktier i bolag som är övervärderade.

Fonden kommer att utnyttja situationer där kursnedgångar är att förvänta genom att utnyttja olika typer av så kallade blankningsstrategier, det vill säga försäljningar av finansiella instrument som Fonden inte äger men dock förfogar över, så kallad äkta blankning. Fonden kan också komma att utnyttja belåning i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekterna och avkastningen i hela eller delar av Fondens tillgångsmassa och kommer normalt att ha en mera koncentrerad portfölj, dvs. inneha större enskilda positioner än en traditionell investeringsfond.

### **§ 5 Fondens placeringsinriktning**

Fondens placeringsinriktning innebär att Fonden är en så kallad "long /short equity fond". Fonden tar långa och korta positioner i aktier och aktierrelaterade finansiella instrument.

Fonden har ett globalt fokus med möjlighet att placera i olika tillgångsslag utan geografisk avgränsning.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument där underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden får låna in överlåtbara värdepapper för att genomföra försäljning av dessa (s.k. äkta blankning).

Fonden får placera högst 10 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

## 5.1 Fondens risk och riskmått

Fondens riskmått är Value at risk (VAR). Målet för förvaltningen är att fondens VaR-mått, med ett 95% konfidensintervall, på en dag ej skall överstiga 3 % av fondens värde. VAR anger storleken på det riskerade beloppet hos Fonden med en viss sannolikhet över en viss tidsperiod. Detta kvantifierade mått används av investerare för att mäta risken hos en specifik tillgång eller hos en portfölj av tillgångar. Enkelt uttryckt så innebär ett endagars VaR (3%) på 100 000 kr med konfidensnivån 95 % att man förväntar sig att förlora 100 000 kr eller mer var trettiofjärde dag, i genomsnitt.

Placering i aktierelaterade instrument innebär risk för kursrörelser (marknadsrisk). Fondens placeringar sker i stor utsträckning genom att simultant placera i båda långa och korta aktiepositioner samtidigt, vilket minskar den marknadsspecifika risken.

Då fonden kan investera i utländska tillgångsslag kan fonden påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk).

## § 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad, öppen för allmänheten och står under tillsyn.

Köp och försäljning av fondandelar sker hos respektive förvaltande fondbolag, fondförvaltare eller fondbolag.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 §, 1 st i LVF. Fonden får dock inte placera i onoterade aktier.

Fonden får placera i derivatinstrument, inklusive OTC-derivat (dvs. Sådana derivat som avses i 5 kap. 12§ andra stycket LVF), som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden kan använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS (2013:9) för att skapa hävstång i Fonden.

## § 8 Värdering

Fondens värde utgörs av Fondens tillgångar (överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) efter avdrag för Fondens skulder (upplupen ersättning enligt § 11, skatter och övriga skulder samt kostnader för köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument).

De finansiella instrument som ingår i Fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt Fondförvaltarens bedömning är missvisande, får Fondförvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder. Sådan information kan exempelvis vara indikativ köpkurs från oberoende market-maker om sådan finns utsedd för emittenten, värdering som inhämtats från oberoende part, nyemissionskurs eller kännedom om att affären gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part. Värdering via nyemissionskurs används endast om det inte är missvisande i förhållande till marknadsvärdet.

Vad gäller sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF kommer Fondens medel endast att placeras i företagsobligationer och penningmarknadsinstrument med högsta kreditbetyg. För sådana värdepapper fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder baserat på uppgifter om senast betalkurs eller indikativ köpkurs från oberoende sk market-maker om sådan finns utsedd. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av oberoende bank.

Marknadsvärdet för OTC-derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

Värdet av en fondandel är Fondens värde enligt ovan delat med antalet utestående fondandelar. Fondandelsvärdet fastställs dagligen. Det beräknade fondandelsvärdet kommer även att offentliggöras dagligen genom publicering på fondförvaltarens hemsida.

Det antal fondandelar som en enskild fondandelsägare har förvärvat justeras vid inlösen och vid räkenskapsårets utgång i förhållande till den enskilde andelsägarens andel av den ersättning som skall utgå till fondförvaltaren enligt § 11.

Värderingen av fondandelarna och offentliggörande av det beräknade fondandelsvärdet kan komma att tillfälligt skjutas upp för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

## **§ 9. Försäljning och inlösen av fondandelar**

Fonden är öppen för försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock inte öppen för försäljning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Andelsklass A har ett minimum belopp vid teckning på 1,000,000 kronor.

Andelsklass B har inget minimum belopp vid teckning.

Anmälan om teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av fondförvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Anmälan om teckning jämte likvid som kommit Fondbolaget och fondens bankkonto tillhanda senast kl 14.00 vid hel bankdag sker till den kurs som fastställs den bankdagen. I annat fall sker teckning nästkommande bankdag till den kurs som fastställs den bankdagen.

Begäran om inlösen sker skriftligt genom att en blankett för inlösen skickas till fondbolaget. Blankett för köp och försäljning av fondandelar finns på fondbolagets hemsida och hos utvalda distributörer. Begäran om försäljning och inlösen av fondandelar ska vara fondbolaget tillhanda via fax eller brev senast klockan 14.00 samtliga bankdagar för att affären ska kunna verkställas samma dag, i övriga fall verkställs affären nästföljande helgfria dag. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om försäljning eller inlösen ha inkommit senast kl. 11.00. I annat fall sker försäljningen eller inlösen nästkommande helgfria dag.

Inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag inlösen sker. Pris vid försäljning och inlösen fastställs vid slutet av försäljnings- respektive inlösendagen.

Försäljning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning respektive inlösen. Vid teckning av fondandelar i andelsklass A och B, får fondbolaget ta ut en avgift om högst 3 procent, vilken i sin helhet tillfaller fondbolaget.

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen via fondbolagets hemsida [www.sentat.se](http://www.sentat.se) och i utvalda tidningar.

#### **§ 10. Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden respektive senareläggning av försäljning och inlösen.**

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Om medel för inlösen måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

## § 11 Avgifter och ersättning

Fondbolaget erhåller en årlig fast förvaltningsavgift av fondandelsvärdet som tillfaller fondbolaget för dess förvaltning, marknadsföring och administration av fonden. Avgiften beräknas dagligen samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Fonden består av följande andelsklasser:

A) med en årlig fast förvaltningsavgift om 1,5% av fondandelsvärdet som tillfaller fondbolaget för dess förvaltning av fonden.

B) med en årlig fast förvaltningsavgift om 2,5% av fondandelsvärdet som tillfaller fondbolaget för dess förvaltning av fonden.

Utöver den fasta avgiften i andelsklasserna A och B, utgår en rörlig prestationsbaserad ersättning om 20% över jämförelse avkastningen. Den rörliga resultatbaserade förvaltningsavgiften utgår endast om fondens värdeutveckling överträffar jämförelseavkastningen på SSVX 90d (90 dagars statsskuldsväxelränta) efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. De dagar fonden utvecklas sämre än SSVX 90d utgår ingen resultatbaserad förvaltningsavgift och den så kallade underavkastningen från föregående dag/dagar kvarstår för avräkning mot kommande dagar med överavkastning. Det betyder att vid en kommande period med överavkastning mot jämförelseavkastningen tas ingen resultatbaserad förvaltningsavgift ut förrän tidigare dag/dagars underavkastning kompenseras fullt ut. Resultat flyttas mellan kalenderår.

Den resultatbaserade förvaltningsavgiften beräknas dagligen och erläggs ur fonden den sista bankdagen i varje månad till Fondbolaget.

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljningar av finansiella instrument belastas fonden, liksom skatt.

Vid teckning av fondandelar i andelsklass A och B, får fondbolaget ta ut en avgift om högst 3 procent, vilken i sin helhet tillfaller fondbolaget.

## § 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning utan alla inkomster återinversteras i fonden.

## § 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelser

Fondbolaget ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång.

Redogörelserna finns tillgängliga på fondbolagets hemsida för nedladdning. Årsberättelse och halvårsredogörelse kommer att tillställas andelsägare på begäran. Dessutom skickas en rapport till andelsägarna varje månad avseende fondens värdeutveckling.

En ändring av dessa fondbestämmelser kan enbart ske genom ett beslut från fondbolagets styrelse samt måste godkännas av Finansinspektionen. När ett beslut om ändring har skett och godkänts ska detta finnas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar kan inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Fondförvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren 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 fondförvaltaren medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondförvaltaren 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

Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser.

Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att de handlingar som Fondförvaltaren tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondförvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller andelsägare eller annan i anledning av föfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som angetts ovan, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa och ta emot betalning skall Fondförvaltaren och/eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlægga dröjsmålsränta.

Oaktat ovanstående har fondbolaget och förvaringsinstitutet skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder.