



B

BABYLON  
— CAPITAL AB —

# MEMORANDUM

*Inbjudan till att teckna aktier i Babylon Capital AB.*

*Riktad till en begränsad och särskilt utvald investerargrupp.*

Henrik Hallenborg,  
Förvaltare

Fredrik Swahn,  
VD

SE VÅRA

## WEBBINARIER

## WEBBINARIUM (Full, 75 min)



Klicka på bilden eller scanna QR-koden för att öppna.

## WEBBINARIUM (Kort, 13 min)



Klicka på bilden eller scanna QR-koden för att öppna.

## INLEDNING OCH SYFTE

**Babylon Capital AB** genomför en riktad nyemission för att skapa en stabil kapitalbas som möjliggör investeringar i avancerade och kapitalkrävande handelsmodeller inom Managed Futures. Emissionen riktas endast till registrerade medlemmar på Börstjänaren samt till övriga intressenter som själva anmält intresse, och omfattar mellan 600 000 och 6 000 000 aktier till en teckningskurs om 10 kronor per aktie, med en minsta teckning om 10 000 aktier. Syftet med detta memorandum är att ge investerare en tydlig och samlad bild av bolaget, dess strategi, risker och villkoren för erbjudandet. Eftersom bolaget är ett privat aktiebolag och emissionen riktas till en begränsad krets krävs ingen registrering hos Finansinspektionen, men dokumentet följer ändå strukturen av ett prospekt för att underlätta investeringsbedömningen.

## BOLAGETS BAKGRUND OCH STRUKTUR

Babylon Capital AB är ett privat aktiebolag grundat av **Henrik Hallenborg** och **Fredrik Swahn**. Bolaget är nybildat och saknar historisk verksamhet. Vid memorandumets datum består tillgångarna av 50 000 kronor i likvida medel. Ägandet ligger hos Hallenborg & Sandström Fund Management AB (HASAFUMA) och Morningbriefing Börstjänaren AB, där det senare bolaget avvecklar sitt innehav i samband med emissionen. HASAFUMA löser in sina befintliga aktier och tecknar nya på samma villkor som övriga investerare, vilket innebär att ingen utspädning uppstår. Samtliga aktier är av samma slag och ger en röst per aktie. Ingen handel på marknadsplats planeras, och aktierna är avsedda att lösas in när bolaget avvecklas, då kapitalet delas ut till aktieägarna.

## VERKSAMHET OCH STRATEGI

Bolagets mål är att förvalta en portfölj av finansiella instrument baserat på kvantitativa handelsmodeller utvecklade av Henrik Hallenborg CTA. Portföljen kommer att fokusera på kort- och medellångsiktig handel i termer på råvaror, valutor, räntor och index. Managed Futures är ett växande globalt tillgångsslag med låg korrelation till aktiemarknaden och över 400 miljarder USD under förvaltning i USA 2025. Historiskt har trendföljande strategier visat god avkastning, men de kräver betydande kapital, teknisk kompetens och resurser, vilket gjort dem svåråtkomliga för privatpersoner. Genom denna emission ges investerare möjlighet att ta del av en professionellt förvaltd portfölj som helt saknar korrelation med aktiemarknaden och som har en bred diversifiering. Strategin bygger på att kombinera flera oberoende modeller för att minska risken jämfört med enskilda investeringar.

“ Vårt mål är att leverera stabil, riskjusterad avkastning genom systematisk, kvantitativ förvaltning oberoende av aktiemarknadens rörelser. ”



SYSTEMATISK  
STRATEGI



DIVERSIFIERAD  
PORTFÖLJ



RISKHANTERING  
I FOKUS

## NYCKELINFORMATION



EMISSIONSVOLYM  
**600 000 – 6 000 000**  
AKTIER



TECKNINGSKURS  
**10 SEK**  
PER AKTIE



MINSTA TECKNING  
**10 000**  
AKTIER



TECKNINGSPERIOD  
**1 – 30 Juni, 2026**



ANVÄNDNING AV  
EMISSIONSMEDEL  
Investeringar i kvantitativa  
handelsstrategier och  
rörelsekapital



RISKPROFIL  
Hög (volatilitet)

## KORT OM STRATEGIN

Vår strategi är oberoende av aktiemarknaden och bygger på trendföljande modeller som fångar marknadsrörelser över olika tillgångsslag och tidsramar. Detta ger en stabil grund för diversifiering och riskjusterad avkastning.

## EMISSIONENS VILLKOR

Teckningsperioden löper från och med den 1 juni till och med den 30 juni 2026, och teckning är bindande. Minsta teckning är 100 000 kronor. Investerare ska även ge HASAFUMA fullmakt att företräda dem på bolagsstämma under upp till fem år. Emissionslikviden, efter avdrag för kostnader, kommer att användas för att investera i flera icke-korrelerade trendföljande strategier. Målet är att skapa en långsiktig, aktivt förvaltningsportfölj med global exponering och god riskjusterad avkastning. Vid fullteckning kan inte alla investerare garanteras tilldelning, och större teckningsbelopp kan ges förtur. Teckning sker via särskild blankett som ska skickas eller lämnas till bolagets administratör. Efter teckningsperiodens slut beslutar styrelsen om tilldelning utan föregående information till investerarna.



TECKNINGSPERIOD  
**1 juni - 30 juni  
2026**



MINSTA  
INVESTERING  
**100 000  
SEK**



TECKNING  
**Via särskild  
blankett**

## AVGIFTER OCH KOSTNADER

Kostnaderna för investeraren består av ett teckningscourtage om 3 procent samt löpande kostnader i bolaget, courtage vid handel och förvaltningsavgifter. Förvaltningsavgiften uppgår till maximalt 2 procent per år och resultatbaserad avgift till 20 procent av nya vinster enligt high watermark-principen. Arrangörsarvodet uppgår till 3 procent av inbetalt kapital. Dessa 3% utgörs alltså av teckningscourtaget ovan. Dessa kostnader täcker juridiskt biträde, administration, redovisning, registerhållning, tillsyn och information. För investeringar om minst 1 miljon kronor utgår inget teckningscourtage.

## RISKER

Investeringen innebär betydande risker. Bolaget saknar historik, och investeringar i finansiella instrument kan både öka och minska i värde. Terminshandel är förenad med hävstång, vilket innebär att små prisrörelser kan leda till stora vinster eller förluster. Marknadsförutsättningar som utbud, efterfrågan, politik, väder och global ekonomi kan påverka portföljen negativt. Likviditeten i aktierna är begränsad eftersom ingen organiserad handel finns, och det finns ingen garanti för att en investerare kan sälja sina aktier eller till vilket pris. Regulatoriska förändringar, särskilt i USA:s derivatmarknad, kan påverka resultatet. I dagsläget finns inga identifierade intressekonflikter mellan inblandade aktörer. Investerare uppmanas att noggrant överväga riskerna och att konsultera egna rådgivare innan beslut fattas.



*Investeringar i finansiella instrument är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat. Investerare uppmanas att noggrant överväga riskerna.*

## MOTIV TILL ERBJUDANDET

Emissionens syfte är att ge bolaget tillräckligt kapital för att genomföra investeringar i linje med strategin och att erbjuda privatpersoner möjlighet att delta i en investeringsform som historiskt varit förbehållen institutionella investerare och mycket förmögna privatpersoner. Genom att kombinera flera oberoende strategier strävar bolaget efter att minska risken och skapa en långsiktig, stabil avkastningsprofil. Kapitalet ska investeras via en eller flera depåer för aktie- eller derivathandel, och portföljen organiseras så att den framstår som en finansiell investering för aktieägarna där ett ökat substansvärde representerar ökningen av bolagets värde.

### VÅR STRATEGI



Kvantitativa modeller utvecklade av Henrik Hallenborg CTA



Trendföljande strategier på flera marknader



Låg korrelation till aktiemarknaden



Global exponering och diversifiering



Mål: god riskjusterad avkastning över tid

## RÖRELSEKAPITAL OCH FRAMTIDA UTSIKTER

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för de kommande tolv månaderna och att framtida investeringar kommer att finansieras av emissionslikviden. Tvister avgörs enligt svensk lag och under svensk domstols exklusiva behörighet. Memorandumet är upprättat på svenska och innehåller framåtblickande uttalanden som är förenade med osäkerhet. Historiska resultat är ingen garanti för framtida avkastning.

## VERKLIG HANDEL

## 2018 - 2026

## HISTORISK VERKLIG HANDEL

Investeringsmodellen som Babylon Capital kommer att investera med bygger på riktig handel mellan perioden 2018-2026 i CFD-program med Henrik Hallenborg CTA som förvaltare. Inget "back test" eller simulering förekommer i denna presentation.

Under perioden har riktig genomsnittlig avkastning legat på 24 procent per år efter avgifter i programmet Hot Commodities.

## VERKLIG HANDEL USD

Kumulativt kapitalvärde över tid



*Kapitalkurva i USD för verklig handel i Hot Commodities 2020-2026.  
Resultat efter avgifter och handelskostnader.*

## HOT COMMODITIES

Grafen ovan illustrerar modellens avkastning och utvecklingen sedan starten av Hot Commodities 2020. Resultaten visar verklig handel med en modell som bygger på en systematisk trendföljande modell över ett brett urval av globala tillgångslag och marknader.

Varje affär består av ett köp och ett sälj, transaktionsavgiften är dragen i resultatet.

I vår plattform för individuella program kan depåutdrag för samtliga affärer sedan 2020 laddas ner. Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida resultat.

## MÅNADSVIS AVKASTNING

Månadsavkastning (i %)

ÅR	JAN %	FEB %	MAR %	APR %	MAJ %	JUN %	JUL %	AUG %	SEP %	OKT %	NOV %	DEC %	PER ÅR %	SEDAN %START
2026	5,4	-0,3	6,8										12,2	261
2025	10,1	-1,2	14,4	0,8	-8,1	16,6	-1,8	3,6	21,9	10,3	-5,4	12,4	95	222
2024	-4,7	-1,0	11,1	2,6	6,4	-8,8	-0,2	2,8	14,8	-4,6	-4,3	-4,6	7	65
2023	3,4	-6,5	3,3	-5,8	-4,9	-5,7	-4,2	-1,3	4,3	-6,5	-3,0	0,6	-24	54
2022	14,0	0,0	-1,3	-1,3	0,4	-10,4	0,3	-1,1	-0,4	-0,2	5,7	-1,5	3	102
2021	-2,6	22,5	-15,9	22,0	6,5	-3,2	-0,3	-3,9	10,7	3,9	-9,9	-3,1	22	97
2020			2,7	7,8	3,7	24,2	7,7		-12,7	-0,4	8,6	11,6	62	62

*Efter avgifter och handelskostnader. Tidigare resultat är inte en garanti för framtida resultat.*

*Procentuell utveckling månad för månad Hot Commodities.  
Resultat efter avgifter och handelskostnader*

## RESULTAT ÅR FÖR ÅR

Under perioden har modellen haft en övervägande positiv utveckling med flera starka år. Startkapitalet uppgick till 1 miljon dollar och har vuxit till närmare 3,6 miljoner dollar.

Det bästa året var 2025, då portföljen steg med över 95 procent i en period präglad av kraftiga trender i de underliggande marknaderna. Även 2020 var ett mycket starkt år med uppgångar på 62.

Svagast utveckling noterades 2023 då portföljvärdet föll med närmare 24 procent. Den begränsade avkastningen under perioden 2022-2023 sammanfaller med en marknadsmiljö där flera av de underliggande marknaderna saknade tydliga och uthålliga trender.

Tidigare resultat utgör dock ingen tillförlitlig indikator på framtida avkastning.

## RESULTAT PER MÅNAD

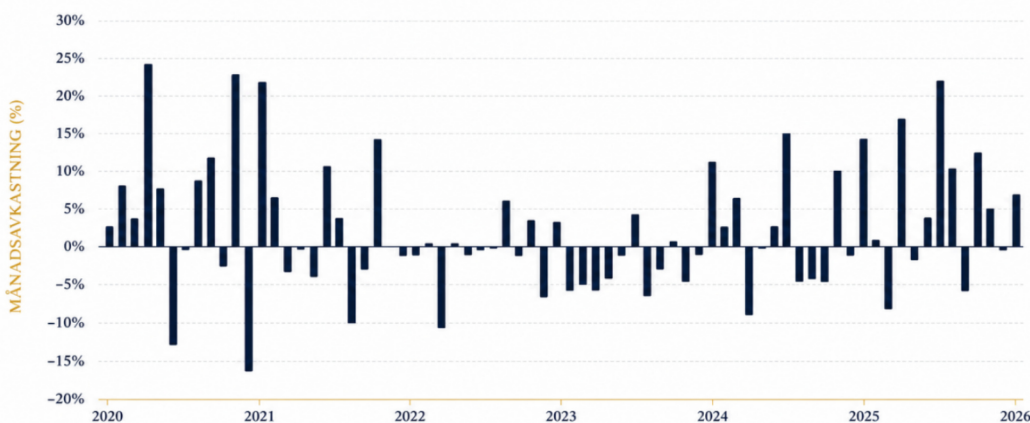
Under perioden december 2020 till mars 2026 omfattar resultatserien totalt 72 månader. Av dessa var 35 månader positiva medan 36 månader var negativa, vilket innebär att cirka 50 procent av månaderna var vinstmånader.

Den genomsnittliga uppgången under en positiv månad uppgick till cirka 8,7 procent medan den genomsnittliga nedgången under en förlustmånad var cirka -4,2 procent. Detta innebär att uppgångsmånaderna i genomsnitt varit betydligt större än nedgångsmånaderna.

Sammantaget har modellen sedan starten i december 2020 genererat en total avkastning på 261 procent. Det innebär att en dollar investerad vid start har vuxit till 3,61 dollar under perioden. Resultatprofilen visar en strategi som under perioder med tydliga marknadstrender kan generera kraftiga uppgångar, samtidigt som nedgångsperioderna historiskt har varit relativt begränsade. Historisk avkastning är dock ingen garanti för framtida resultat.

## MÅNATLIG VOLATILITET

Rullande månadsavkastning (1 %)



*Procentuell utveckling månad för månad Hot Commodities.  
Resultat efter avgifter och handelskostnader.*

## VOLATILITET

Negativa månader om cirka 5–10 % är ofta en konsekvens av att tidigare realiserade vinster ges tillbaka när marknaden konsoliderar eller reverserar.

Detta är en naturlig del av trendföljande handel och ofta nödvändigt för att kunna behålla positioner under längre och starkare trender.

Volatiliteten i öppna positioner tenderar att öka i kraftiga trendfaser, vilket kan skapa större svängningar i månadsavkastningen innan trenden slutligen avslutas.



Kapitalkurva i USD för verklig handel i fler marknader 2018–2026.  
Resultat efter avgifter och handelskostnader.



Kapitalkurva i SEK för verklig handel i fler marknader 2018–2026.  
Resultat efter avgifter och handelskostnader.

## FÖRLUSTPERIODER OCH DIVERSIFIERING MELLAN MARKNADER

Den största nedgången i Hot Commodities, så kallad maximal drawdown, uppgick till cirka –36 procent. Nedgångsperioden inleddes i januari 2022 och varade i omkring 24 månader.

Drawdowns är en naturlig del av systematiska och trendföljande strategier, eftersom dessa modeller tenderar att prestera bäst under perioder då tydliga och uthålliga marknadstrender uppstår. Under mer sidledes eller trendlösa marknader kan därför perioder av svagare utveckling uppstå innan nya trendfaser etableras.

Genom att kombinera fler marknader och strategier kan dessa negativa perioder ofta reduceras, både i tid och storlek. När flera trendföljande program kombineras med lika vikt i samma portfölj minskar drawdownen generellt, både i procent och i absoluta dollarbelopp, samtidigt som avkastningsprofilen tenderar att bli jämnare över tid.

Babylon Capital avser därför att, utöver råvarorna i Hot Commodities, även integrera valutor, räntor, index, boskap och kryptovalutor, samt en mindre andel Quant Macro-strategier för ytterligare diversifiering.

En drawdown på cirka 20–30 procent betraktas dock fortfarande som normalt för Babylon Capitals förvaltningsmodell och är något som kan uppstå under perioder med ogynnsamma, volatila eller trendlösa marknadsförhållanden.

Det är dock viktigt att understryka att framtida avkastning kan avvika väsentligt från historiska resultat och att perioder av nedgång är en naturlig del av strategins riskprofil.

## BOLAGETS BAKGRUND OCH STRUKTUR

De redovisade resultaten baseras på faktisk handel. Uppgifterna har sammanställts och bearbetats i kalkylprogram, och kan därför innehålla mindre fel eller administrativa avvikelser. Siffrorna ska därför betraktas som indikativa och kan i vissa fall avvika något från de exakta resultaten i underliggande handelskonton. Vi strävar efter att uppgifterna ska vara så korrekta som möjligt, men kan inte garantera att samtliga siffror är helt exakta.

B A B Y L O N  
— C A P I T A L A B —

## PRESENTATION AV

## STYRELSEN LEDAMÖTER

**HENRIK HALLENBORG CTA, FÖRVALTARE**

Henrik Hallenberg är verksam som Commodity Trading Advisor (CTA) med fokus på systematisk handel i globala terminsmarknader. Verksamheten etablerades 2012 genom registrering hos National Futures Association, under tillsyn av Commodity Futures Trading Commission.

Med rötter i finansmarknaderna sedan mitten av 1990-talet och aktiv handel sedan 1997 har erfarenheten formats genom flera marknadscykler – från IT-bubblan och finanskrisen till nollräntemiljön och dagens inflationsdrivna miljö.

Henrik Hallenberg är medgrundare till Börstjänaren och har över två decenniers erfarenhet av kapitalförvaltning och marknadsanalys. Under råvarubooomen 2007–2008 författade han löpande analyser och marknadsbrev för Royal Bank of Scotland med fokus på globala makrotrender.

I en global jämförelse av över 11 200 hedgefonder rankades hans CTA-program Gourishankar av Preqin bland de tio främsta globalt under 2014. Vidare har hans prestationer upprepade gånger uppmärksammats av BarclayHedge.

Hallenborg är svensk och bosatt i Spanien, med internationell erfarenhet från bland annat USA, där han tidigare varit verksam i Dallas, Texas.

Investeringsfilosofin är trendföljande och präglas av influenser från Austrian School of Economics, med fokus på marknadsprocesser, incitament och disciplin i kapitalallokering.

**FREDRIK SWAHN, VD**

Fredrik Swahn är entreprenör och organisationsbyggare med bakgrund inom teknik, ekonomi och idrott. Han har sedan början av 2000-talet drivit verksamheter och projekt i gränslandet mellan prestation, hälsa och affärsutveckling, med särskilt fokus på ambassadörsskap, långsiktighet och operativt genomförande.

Som grundare av Mantra Sport har han sedan 2002 utvecklat verksamhet inom event, försäljning, resor, fysiologiska tester och idrott.

Swahn har under åtta år varit medarbetare i Börstjänaren, där han bidragit till verksamhetens utveckling och operativa arbete.

Utöver den egna verksamheten har han bistått entreprenörer i uppstartsfas – från affärsidé till etablering – med insatser inom affärsstruktur, marknadsföring, projektledning och administration. Erfarenheten omfattar såväl praktiskt genomförande som strategisk planering i mindre och medelstora organisationer.

Swahn är civilingenjör i teknisk fysik från Uppsala universitet, med kompletterande studier inom entreprenörskap, ekonomi och juridik. Den tvärvetenskapliga bakgrunden ger en analytisk grund i kombination med affärsmässig förståelse.

Som idrottare har han meriter på nationell nivå med flera SM-medaljer i duathlon samt framstående resultat inom löpning, inklusive svenska rekord i veteran klass på senare år.

I rollen som VD ansvarar Fredrik Swahn för bolagets operativa verksamhet, struktur och administration, med fokus på att bygga en robust plattform för kapitalförvaltning.

Arbetet präglas av disciplin, transparens och ett långsiktigt perspektiv på värdeskapande.



## VÅR "EDGE"

## Trendföljande - Global Macro

MANAGED FUTURES  
GRUNDEN I TRENDFÖLJANDE

Trendföljande investeringar bygger på en enkel men kraftfull grund: finansiella marknader rör sig ofta i längre prisrörelser, så kallade trender. Dessa rörelser uppstår när ekonomiska, politiska och psykologiska krafter påverkar utbud och efterfrågan över tid.

En särskilt tydlig drivkraft bakom många trender, inte minst i råvarumarknader, är den naturliga priscykeln mellan utbud och efterfrågan. Höga priser tenderar över tid att stimulera ökad produktion samtidigt som efterfrågan dämpas. Detta skapar så småningom ett överskott som pressar priserna nedåt.

Omvänt leder låga priser till att produktion minskar, investeringar skjuts upp och utbudet stramas åt, samtidigt som efterfrågan gradvis återhämtar sig. Resultatet blir en ny uppgång i priserna.

Dessa cykler sker inte omedelbart utan över tid, ofta förstärkta av politiska beslut, kreditförhållanden och marknadspsykologi, vilket kan ge upphov till långvariga och tydliga trender.

Inflationsförändringar, räntepolitik, geopolitik, väderförhållanden, teknologisk utveckling, råvaruproduktion och investerarens beteende är alla faktorer som kan skapa stora och ihållande prisrörelser. När dessa krafter samverkar uppstår ibland långvariga upp- eller nedgångar i olika marknader.

Trendföljande strategier syftar till att identifiera sådana rörelser och delta i dem så länge de består. När marknaden rör sig i en tydlig riktning kan positioner tas i trendens riktning, medan exponeringen minskas eller stängs när marknaden saknar tydlig riktning eller när trenden bryts.

ABSOLUT AVKASTNING  
OCH DIVERSIFIERING

Trendföljande strategier strävar efter absolut avkastning, vilket innebär att resultaten inte är beroende av att aktiemarknaden eller andra traditionella investeringar utvecklas positivt. Strategierna kan i många fall ta positioner både i uppgång och nedgång och därmed fungera i olika marknadsmiljöer.

Eftersom handeln ofta sker i marknader som påverkas av olika ekonomiska drivkrafter – exempelvis jordbrukscykler, energipriser, metallproduktion, valutaförändringar och räntetrender – kan sådana strategier också bidra till diversifiering i en bredare portfölj.

Historiskt har trendföljande strategier i många perioder haft låg eller ibland negativ korrelation till traditionella tillgångar som aktier och obligationer. Detta har gjort dem till ett potentiellt komplement i portföljer där många investeringar annars tenderar att röra sig i samma riktning.

MARKNADSMILJÖER DÄR  
TRENDRER OFTA UPPSTÅR

Starka marknadstrender uppstår ofta i perioder då ekonomiska obalanser eller strukturella förändringar påverkar marknaderna.



Inflations-cykler



Förändringar i räntenivåer



Råvarubrist eller överproduktion



Geopolitisk osäkerhet



Valuta-cykler



Längre perioder då aktiemarknaden rör sig sidledes



## PRINCIPER - Trendföljande handel

- ◆ Marknader som stiger kan köpas
- ◆ Marknader som faller kan blankas (säljas)
- ◆ Positioner undviks när marknaden saknar tydlig riktning
- ◆ Starka trender kan få större vikt än svagare rörelser

Strategin kräver disciplin och tålamod. Perioder då marknader rör sig sidledes kan leda till svagare resultat eftersom tydliga trender saknas.



## REGELBASERAD PROCESS

Vår modell för trendföljande bygger på fördefinierade regler snarare än subjektiva marknadsbedömningar. Genom att använda objektiva kriterier för när positioner tas och avslutas kan investeringsprocessen hållas konsekvent över tid.

Eftersom reglerna är tydliga kan de också analyseras mot historiska data för att utvärdera hur de fungerat i olika marknadsmiljöer. Även om historiska resultat aldrig är någon garanti för framtida utveckling ger det en viss trygghet att reglerna fungerat tidigare.



## RISKHANTERING - Viktiga principer

- ◆ Begränsa risken i enskilda positioner
- ◆ Minska exponeringen när marknadsvolatiliteten ökar
- ◆ Snabbt reducera förlustpositioner
- ◆ Låta positioner som utvecklas positivt fortsätta så länge trenden består

Målet är att skapa en robust strategi som kan hantera perioder utan tydliga trender och samtidigt kunna dra nytta av de större prisrörelser som ibland uppstår i globala finansmarknader.



## GLOBALA MARKNADER

Trendföljande strategier kan tillämpas över ett brett spektrum av globala marknader. Exponering kan exempelvis tas i råvaror, aktieindex, räntemarknader, valutor, aktier och kryptotillgångar.

Genom att kombinera flera tillgångsslag kan strategin fånga trender i olika delar av världsekonomin och samtidigt sprida riskerna mellan flera marknader.

## KVANTITATIV HANDEL

*Quant Macro***KOMPLEMENT**

Som ett komplement till de trendföljande modellerna kommer kapitalet även att diversifieras mot quant macro-strategier, vilka har potential att prestera väl även under perioder utan tydliga marknadstrender.

Inom trendföljning är sannolikheten relativt hög att marknader förr eller senare utvecklar tydliga trender, bara man har tålamod att vänta. Quant macro bygger dock på kortsiktiga, statistiska modeller som kräver kontinuerlig utveckling och anpassning och därmed inte har samma förutsägbar avkastning.

Observera att den presenterade statistiken inte inkluderar quant macro-strategierna, då dessa inledningsvis är avsedda att utgöra en mindre del av portföljen.

**MANAGED FUTURES –  
GRUNDEN I KVANTITATIV HANDEL**

Den kvantitativa makrostrategin närmar sig marknaderna från ett annat perspektiv än trendföljande handel. I stället för att fokusera på längre marknadscyklar syftar strategin till att identifiera kortsiktiga ineffektiviteter, statistiska avvikelser och beteendemönster som uppstår i globala finansmarknader. Dessa mönster kan vara tillfälliga och ibland försvinna lika snabbt som de uppstår.

Medan trendföljande strategier främst försöker fånga större och mer långvariga prisrörelser är kvantitativ makrohandel inriktad på mindre men oftare förekommande möjligheter som uppstår i marknadens kortsiktiga dynamik. Strategin försöker inte förutspå framtiden utan reagerar på vad som faktiskt sker i marknaden, baserat på mätbara data och statistiska observationer.

**DATADRIVEN ANALYS**

Kärnan i strategin är en datadriven analysprocess där stora mängder historiska marknadsdata analyseras för att identifiera återkommande mönster och statistiska samband. Dessa kan exempelvis handla om kortsiktiga trenderörelser, förändringar i volatilitet, likviditetsobalanser eller beteendemässiga mönster som upprepas över olika tidshorisonter.

Varje scenario analyseras och testas över flera marknadsmiljöer, olika tillgångslag och varierande tidsperioder för att säkerställa att de observerade mönstren är robusta och inte enbart resultat av slumpmässiga variationer i data. Trots omfattande tester innebär historiska resultat aldrig någon garanti för framtida utveckling

**GLOBALA MARKNADER**

Strategin kan tillämpas över ett brett spektrum av globala marknader, däribland aktieindex, ränteterminer, valutor, råvaror och kryptotillgångar. Genom att arbeta i flera tillgångslag och marknader kan strategin identifiera kortsiktiga ineffektiviteter i olika delar av den globala finansmarknaden.

**SYSTEMATISK OCH AUTOMATISERAD HANDEL**

Handeln inom kvantitativ makrostrategi sker i huvudsak genom automatiserade processer där signalgenerering, orderläggning, positionsstorlek och exitregler styrs av fördefinierade regler. Den mänskliga rollen ligger främst i forskning, utveckling och övervakning av strategin, medan själva genomförandet sker systematiskt.

**KONTINUERLIG UTVECKLING**

Kortsiktiga marknadseffekter tenderar över tid att förändras eller försvinna. Därför bygger strategin på en kontinuerlig utvecklingsprocess där nya idéer testas och utvärderas samtidigt som strategier som förlorar sin effektivitet gradvis fasas ut. Denna process syftar till att säkerställa att portföljen anpassas till förändrade marknadsförhållanden.

**DIVERSIFIERING MELLAN MODELLER**

En viktig princip inom kvantitativ makrohandel är att kombinera flera oberoende strategier och algoritmer. Enskilda modeller kan uppvisa variationer i resultat över kortare perioder, men genom att kombinera många strategier med olika beteenden, tidsramar och marknadsexponeringar kan en mer stabil utveckling över tid eftersträvas.

Diversifieringen sker inte bara mellan olika marknader utan även mellan olika typer av signaler, algoritmer och tidsintervall. Vissa strategier fungerar bättre i perioder med hög volatilitet, andra i lugnare marknadsförhållanden eller under kortare prisrörelser och rekyler.

**ABSOLUT AVKASTNING OCH LÅG KORRELATION**

Målet med kvantitativ makrohandel är att generera absolut avkastning, vilket innebär att strategin inte är beroende av att marknader utvecklas i en viss riktning. Eftersom handeln fokuserar på kortsiktiga prisrörelser, marknadsstruktur och beteendemönster drivs resultaten ofta av andra faktorer än de som påverkar långsiktiga rörelser i aktier, obligationer eller råvaror.

Historiskt har sådana strategier ofta uppvisat låg korrelation till traditionella investeringar och även till mer långsiktiga trendföljande strategier, vilket kan bidra till diversifiering i en bredare portfölj.

**RISKHANTERING**

Riskkontroll är en central del av strategin. Positionsstorlek, exponering och volatilitet övervakas kontinuerligt för att säkerställa att enskilda strategier inte tar större risk än vad de är avsedda för. På portföljnivå analyseras även korrelationen mellan olika strategier för att undvika att liknande risker koncentreras under perioder av marknadsstress.

Om en strategi skulle uppvisa avvikande beteende, exempelvis till följd av förändrade marknadsförhållanden eller tekniska störningar, finns mekanismer för att begränsa eller tillfälligt stoppa handeln.

“Målet är att kontinuerligt identifiera och utnyttja kortsiktiga prisrörelser där de uppstår, oberoende av geografisk region eller tillgångslag.”

## TECKNINGSBLANKETT

## för nyförvärv av aktier i Babylon Capital AB.

Svarsperioden för teckning är från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026 kl. 22.00. Korrekt ifylld teckningsblankett ska före kl. 22.00 den 30 juni 2026 vara mottagen per post, eller e-post av: **Babylon Capital AB, Tryffelvägen 4 K, 756 46 Uppsala E-post: fredrik.swahn@gmail.com**

Det är inte tillräckligt att teckningsblanketten är postad innan fristens utgång. Den som tecknar sig för aktier står risken för eventuell försening i postgången. Det står arrangören fritt att acceptera eller förkasta sent inkommen, ofullständig eller felaktigt ifylld blankett. Teckningen är bindande.

## ANMÄLAN OM TECKNING

Anmälan om teckning av aktier är bindande, och ska vara oss tillhanda senast den 30 juni 2026. Teckning sker nedan på denna blankett.

## INFORMATION OM TILLDELNING

Information om tilldelning sker senast den 10 juli 2026

## BETALNING

Betalning av tilldelade aktier ska ske senast 30 juli 2026 till anvisat konto.

## LEVERANS AV AKTIER

Inga fysiska aktiebrev utfärdas.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen per aktie är 10 SEK.

## MINSTA TECKNING

Minsta möjliga teckningsbelopp är 100 000 kronor.

## TILLDELNING

Styrelsen kommer efter Teckningsperiodens slut att besluta om tilldelning av aktier. Detta kommer att ske utan föregående information till investerarna. En investerares anmälan om teckning i överlåtelsen är ingen garanti för att tilldelning av aktier kommer att ske. Tilldelning av aktier kommer att genomföras av styrelsen i Babylon Capital AB.

## BETALNING AV TILLDELADE AKTIER

Betalning av aktierna sker till Hallenborg & Sandström Fund Management AB:s konto **9960 1810466969** i Nordea, genom inbetalning av den enskilda investerarens teckningsbelopp. Investeraren ska ha inbetalt teckningsbeloppet till Hallenborg & Sandström Fund Management AB:s konto senast 30 juli 2026.

Överföring av de tilldelade aktierna till respektive investerare kommer att ske så snart det är praktiskt möjligt efter genomförd betalning samt registrering av aktierna. För det fall investeraren inte har inbetalt teckningsbeloppet till HASAFUMA AB, förbehåller sig Arrangören och styrelsen rätten att avvisa teckningen.

## TECKNING

Jag/vi anmäler mig/oss för tecknande av aktier med följande belopp:

BELOPP (SEK)	TOTAL SUMMA (CA) SEK*
--------------	-----------------------

\*Observera att även teckningsarvode uppgående till 3 procent av teckningslikviden skall inbetalas till Babylon Capital AB:s emissionslikvidkonto. Om teckningsarvode ej specificeras ovan förbehåller sig styrelsen rätten att minska teckningsbeloppet med motsvarande summa och uttaga arvode om 3%.

Jag/vi anmäler härmed att jag/vi önskar teckna det antal aktier som tilldelas teckning med ovan angivet belopp. Mottagen teckning är bindande. Aktierna är bundna till 2027-06-30.

Vidare ger jag Bolagets styrelseordförande fullmakt att teckna de aktier som jag/vi tilldelas i överlåtelsen. Investeraren ger dessutom Hallenborg & Sandström Fund Management AB fullmakt att företräda Investeraren (i egenskap av aktieägare) på bolagsstämma. Detta inkluderar rätten att i förekommande fall ägarregistrera investerarna inför bolagsstämma, att ta emot kallelse till bolagsstämma och till att medverka och rösta på samtliga bolagsstämmor i Bolaget. Investeraren tar dock själv emot kallelse till ordinarie bolagsstämma. Fullmakten ska gälla fem år från utfärdandet om investeraren inte meddelar annat.

ORT OCH DATUM	UNDERSKRIFT
(Måste vara daterat inom Teckningsperioden.)	(När Teckningsblanketten undertecknas för annans persons räkning skall skriftlig fullmakt – för juridisk person: registreringsbevis – biläggas Teckningsblanketten. Är investeraren underårig krävs vårdnadshavares underskrift.)

INFORMATION OM INVESTERAREN (VAR GOD TEXTA)		
Namn/Firma		
Gatuadress eller liknande (för privatpersoner: Bostadsadress)		
Postnummer	Postort	Personnummer
Telefonnummer dagtid		Medborgarskap
E-postadress		Telefax
Bankkonto för utbetalning/ev. återbetalning		