

elementa

INFORMATIONSBROSCHYR

MARS 2018

SAMMANFATTNING

FONDFAKTA

| | |
|-----------|--|
| NAMN | Elementa |
| ISIN | SE0006852281 |
| TYP | Specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. |
| WEBBPLATS | www.elementamanagement.se |

| | |
|--------------------|-----------------|
| PORTFÖLJFÖRVALTARE | Marcus Wahlberg |
|--------------------|-----------------|

| | |
|----------|--|
| STRATEGI | Analysdriven absolutavkastande specialfond som är långsiktig och har Norden som huvudmarknad. Inriktning små/medelstora bolag. |
|----------|--|

| | |
|-----------------------|---|
| MEDEL | Aktier, med långa och korta positioner, samt företagsobligationer. |
| AVKASTNINGSMÅL | Minst 12 %, efter kostnader och avgifter, i snitt över rullande treårsperioder. |
| TECKNING | Månadsvis. |
| TECKNINGSANMÄLAN | Senast 5 bankdagar före den sista bankdagen i månaden. |
| INLÖSEN | Månadsvis. |
| INLÖSENANMÄLAN | Senast 15 bankdagar före den sista bankdagen i månaden. |
| MINSTA INVESTERING | SEK 50 000, därefter kompletterande insättningar om lägst SEK 5 000. |
| FAST ERSÄTTNING | 1,5 % årligen. Debiteras månadsvis i efterskott. |
| AVKASTNINGSTRÖSKEL | Beräknas månadsvis utifrån 5 % årligen med kollektiv ”high watermark”. |
| PRESTATIONSERSÄTTNING | 25 % över avkastningströskeln. Debiteras månadsvis i efterskott. |

TILLSYN

| | |
|--------------------|---|
| MYNDIGHET | Finansinspektionen |
| FÖRVARINGSINSTITUT | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) |
| REVISOR | Ernst & Young AB |

AIF-FÖRVALTARE

| | |
|---------------------|--------------------------------|
| NAMN | Elementa Management AB |
| ORGANISATIONSNUMMER | 559026-1946 |
| BOLAGETS BILDANDE | 2015 |
| SÄTE | Stockholm |
| AKTIEKAPITAL | SEK 1 332 000 |
| ADRESS | Linnégatan 6, 114 47 Stockholm |
| TELEFON | 08-660 02 25 |
| FAX | 08-124 505 91 |
| E-POST | info@elementamanagement.se |
| ANTAL FONDER | Specialfonden Elementa |

FONDEN ELEMENTA

Elementa ("Fonden") är en svensk specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och riktar sig till allmänheten. Fonden förvaltas av Elementa Management AB ("Bolaget"). Specialfonder kan ha friare placeringsregler än traditionella värdepappersfonder. Fonden har med andra ord möjlighet att bedriva en annan typ av förvaltning än vad som hade varit möjligt i en traditionell värdepappersfond. Elementas inriktning syftar till att över tid och med väl avvägt risktagande leverera hög avkastning på investerat kapital oberoende av den generella marknadsutvecklingen. Fonden är med andra ord en absolutavkastande fond till skillnad mot mer traditionella aktiefonder vilka vanligen mäts mot ett index.

Det finns inga garantier för att en investering i Elementa kommer att vara vinstgivande. Fonden kan såväl öka som minska i värde. En investering i Fonden bör betraktas som långsiktig, normalt minst 3-5 år.

INVESTERINGSSTRATEGI OCH MÅL

Elementa är en analysdriven absolutavkastande specialfond med långsiktig investeringshorisont. Fonden använder sig av blankning och kan även investera i företagsobligationer. På detta sätt har Fonden en möjlighet att investera i bolagens hela kapitalstruktur vilket kan vara attraktivt vid vissa tidpunkter. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar (inklusive börshandlade fonder, så kallade ETF:er) samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden kan använda derivatinstrument. Detta kan komma att användas vid de tidpunkter då förvaltaren bedömer att Fondens totala exponering behöver justeras, exempelvis för att skydda portföljen mot kraftiga marknadsfall, men ingår inte i huvudverksamheten som istället är att välja ut rätt bolag. I specifika fall kan derivatinstrument även användas för att köpa aktier i bolag på ett effektivare sätt än vid ett direktköp av aktien. Derivatinstrument kan även komma att användas för att hedga valutaexponeringar.

Ett ordentligt analysarbete lägger grunden för investeringsbeslut. Analysprocessen består av flera steg som också inkluderar en riskanalys. Analysarbetet är inriktat på enskilda bolag men även branschanalyser görs för att kunna hitta intressanta teman och välja ut rätt bolag som gynnas av mer långsiktiga trender. Kraven för att investera är högt ställda och portföljen ska därför förväntas vara koncentrerad.

Vilka bolag är attraktiva långsiktigt? Att förstå affärsmodellen och hitta bolag med uthålliga konkurrensfördelar samt förmåga att generera både kassaflöde och tillväxt är viktiga parametrar för Elementa. Bolagen ska gärna också ha en ledande

marknadsposition och en bra ledning. Elementa är värdeorienterad vilket betyder att värderingen ska vara attraktiv sett till potentialen.

Fonden kan låna och sälja aktier (blanka) i bolag som inte möter investeringskriterierna och/eller är övervärderade. Elementa tänker långsiktigt även vad gäller Fondens blankningar och försöker hitta bolag med svaga positioner på marknader där de långsiktiga trenderna är ogynnsamma.

Elementa investerar i företagsobligationer när intressanta möjligheter uppstår men har inget krav att en viss andel av Fonden skall bestå av företagsobligationer.

Bolag noterade i Norden kommer att utgöra huvuddelen av Elementas portfölj. Fondens medel får till maximalt 25 % placeras på övriga marknader som är reglerade. Sådana investeringar kommer att göras endast i undantagsfall och med fokus på övriga Europa eller USA. Denna möjlighet kan komma att användas om exempelvis en branschanalys leder fram till att en intressantare investeringsmöjlighet finns någonstans i Europa eller USA jämfört med Norden.

Fondens huvudfokus är mindre och medelstora bolag både för investeringar och blankningar.

Fondens mål är att med ett väl avvägt risktagande uppnå maximal avkastning oberoende av aktiemarknadens utveckling. Standardavvikelsen mätt över en 24-månadersperiod bedöms hamna i intervallet 5-15 %.

Elementa har en, för fonder inom kategorin absolutavkastande (vanligen kallade "hedgefonder"), hög avkastningströskel (beräknas utifrån 5 % årligen) och inget prestationsberoende arvode får tas ut om inte avkastningen efter fasta avgifter överstiger denna tröskelränta.

MÅLGRUPP

Fonden riktar sig främst till institutionella investerare, stiftelser, företag och privatpersoner som har erfarenhet av att investera i absolutavkastande strategier. Placeringshorisonten bör vara minst 3-5 år och förmågan att bortse ifrån kortsiktiga fluktuationer kommer att vara viktig.

FONDENS RISKPROFIL

Förvaltningen av Fonden är analysdriven och riskanalysen görs följaktligen under processen att hitta investeringar. Elementa analyserar risker i bolagen och branscherna. Fonden styrs inte av en förutbestämd nivå på standardavvikelse vilken inte anses vara av större betydelse för en investerare som är långsiktig. Fondens standardavvikelse kan komma att variera över tid. Dock är målet för Fonden att inte ta högre risk, mätt som standardavvikelse, än

aktieindex. Standardavvikelsen mätt över en 24-månadersperiod bedöms hamna i intervallet 5-15 %.

Fonden använder sig av blankning (sälja aktier som inte ägs). Målet för varje enskild blankning är att leverera avkastning på egna meriter. Detta medför även effekten att hela portföljen till viss del skyddas mot generella marknadsnedgångar. Elementa har på detta sätt även möjlighet att generera absolutavkastning oavsett om den generella marknaden går upp, ned eller sidledes.

Fondens totala bruttoexponering kommer att utgöra maximalt 250 % av Fondens värde. Bruttoexponering är summan av marknadsvärdet av Fondens långa och korta positioner samt exponering via derivat i förhållande till fondförmögenheten, uttryckt som procent. Nettoexponeringen kommer normalt att variera mellan -30 % till +50 % men kan komma att vara lägre eller högre. Nettoexponering är marknadsvärdet av Fondens långa minus korta positioner samt exponering via derivat i förhållande till fondförmögenheten, uttryckt som procent.

Koncentrationsrisk uppkommer när Fonden har ett begränsat antal positioner vars utveckling får stor betydelse för Fondens avkastning. Den mer djupgående kunskapen om varje enskilt bolag bedöms dock till viss del minska denna risk. Elementa kommer dessutom att investera i många olika branscher och bolagen i portföljen bedöms inte vara beroende av exempelvis ett enskilt råvarupris eller en enskild valuta. Inget enskilt innehav i ett bolag får utgöra mer än 20 % av Fondens värde.

Likviditetsrisk är risken att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Fonden kommer att ha positioner både i bolag med likvida aktier och de med begränsad likviditet i aktien. Detta kan komma att innebära en ökad risk för Fonden. Vid sammansättningen av Fondens portfölj beaktas likviditeten så att en tillräcklig sammanlagd likviditet säkerställs. Dessutom måste fondandelsägare meddela om inlösen i god tid före utbetalning vilket ger ytterligare ett skydd.

När Fondens utländska innehav räknas om till svenska kronor kommer värdet på fondförmögenheten att påverkas av ändrade valutakurser. Denna valutarisk kan komma att, men behöver inte, valutasäkras.

Det finns risk att förvaltaren gör fel i bedömningen av enskilda bolag. För att minimera denna risk görs kontinuerligt uppföljning av positionernas utveckling samt antaganden. Det är också viktigt att kunna omvärdera tidigare investeringsbeslut. Om Fondens värde skulle minska med 5 % eller mer under en enskild månad så reduceras risknivån.

FONDENS RESTRIKTIONER

1. Fondens totala bruttoexponering kommer att utgöra maximalt 250 % av Fondens värde.

2. Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en emittent får uppgå till högst 20 % av Fondens värde, under förutsättning att de innehav som ligger över 10 % utgör högst 55 % av Fondens värde. Fondens portfölj ska innehålla minst 8 olika innehav. Fonden får dock inneha överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av stat, kommun eller en statlig myndighet i ett land inom EES till högst 100 % av Fondens värde under förutsättning att innehavet härrör från minst två olika emissioner och en emission inte överstiger 50 % av Fondens värde.
3. I fondverksamheten används blankning. Fonden får sälja värdepapper som Fonden förfogar över men inte äger (äkta blankning). Upptagna värdepapperslån får utgöra maximalt 100 % av Fondens värde, med Fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetens tillsyn.
4. Värdepapperslån motsvarande maximalt 50 % av Fondens värde får ges mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, som står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ, samt är allmänt erkänt på marknaden.
5. Fondens medel får även placeras i fondandelar (inklusive börshandlade fonder, så kallade ETF:er). Sådana placeringar får dock högst uppgå till 20 % av Fondens värde.
6. Upptagna penninglån får utgöra högst 30 % av Fondens värde.
7. Fonden kommer ej inneha onoterade aktier.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Finansiell hävstång definieras som en metod genom vilken en AIF-förvaltare ökar exponeringen för en fond genom lån av kontanter eller värdepapper, eller med användning av derivatinstrument eller ETF:er. Fonden får använda lån och derivatinstrument för att skapa hävstång. Hävstång innebär att exponeringen kan bli större än om den underliggande exponeringen helt hade finansierats med Fondens egna medel. Derivatinstrument får användas både i syfte att öka eller minska Fondens känslighet mot marknadsrörelser.

LIKVIDITETSRIKSHANTERING

Likviditetsrisk innebär att ett finansiellt innehav inte kan avyttras inom den tid man önskar p.g.a. att det saknas köpare till det

finansiella innehavet. Likviditetsrisk omfattar även risken för att inte kunna möta inlösen av fondandelar på grund av att förvaltarna inte kan frigöra tillräckligt med likviditet. De bolag i vilka investeringar görs kan ha en begränsad omsättning i sina aktier, vilket försvårar snabba omplaceringar i portföljen. Detta kan innebära en ökad risk för Fonden. Bolaget gör löpande kontroller av att Fonden har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att Fonden är inom de limiter och riskmått som gäller för Fonden. För att följa upp att riskmått samt limiterna är lämpliga genomförs regelbundna tester av riskansvarig där den samlade omsättningen i de aktier där Fonden har innehav ställs i relation till Fondens storlek. Om testerna visar att likviditetsrisken i Fonden är för hög ska Bolaget ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken.

INFORMATION OM RISK OCH LIKVIDITETSHANTERING SAMT FINANSIELL HÄVSTÅNG

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgifter om andelen icke likvida tillgångar i Fonden lämnas i halvårsredogörelse och i årsberättelsen. Ändringar av väsentlig betydelse i Fondens likviditetsriskhantering kommer att meddelas på Bolagets webbplats. Förändringar av användningen av finansiell hävstång kommer att lämnas på Bolagets webbplats.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Elementa tar hänsyn till hållbarhetsfrågor som en del av förvaltarens analysarbete som görs, vilket kan få en effekt, men behöver inte vara avgörande, för vilka bolag som väljs in i Fonden. Detta kan exempelvis omfatta bolagens inverkan på miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter, aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och/eller motverkande av korruption. Fonden väljer bort investeringar i bolag som är involverade i produkter och tjänster inom klusterbomber, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel, alkohol, tobak, pornografi, kol samt uran. Vidare undviker Fonden att investera i bolag som inte följer internationella normer. Fondens förvaltare arbetar även utefter filosofin, som del i analysarbetet, att bolag som inte beaktar hållbarhetsfrågor kan komma att utvecklas sämre över tid. Fondens förvaltare kan komma att blanka sådana bolag.

VILLKOR FÖR FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Elementa har en andelsklass. Bolaget har rätt att besluta om stängning av Fonden vilket innebär att teckning av nya andelar inte verkställs. Sådant beslut om stängning av Fonden förutsätter att Fondens förvaltade kapital genom insättningar och avkastning uppgår till en sådan storlek att en effektiv förvaltning försvåras. Storleksgränsen för maximal storlek på förvaltad kapital uppskattas i dagsläget till cirka SEK 1,5 miljarder.

Teckning och inlösen av fondandelar sker den sista bankdagen i varje månad. Detta utgör en avvikelse från lagen (2004:46) om värdepappersfonder 4 kap 13 §, första stycket första meningen. Teckning och inlösen sker genom Bolaget.

Anmälan om teckning eller inlösen av fondandel skall ske skriftligen på särskild blankett som Bolaget tillhandahåller. Blanketten skall skickas till Bolaget via post, fax eller e-post. Andelsägare ansvarar för att anmälan är undertecknad av behörig person och att korrekt kontonummer anges.

Anmälan om teckning av fondandel skall vara Bolaget tillhanda senast fem bankdagar före den sista bankdagen i varje månad. Betalning skall vara Fondens konto tillhanda senast två bankdagar före den sista bankdagen i varje månad. Teckning sker den sista bankdagen i varje månad. Utgivandet av nya andelar kommer att verkställas per den första kalenderdagen efter månadsskiftet, förutsatt att betalning kommit Fonden tillhanda. Om betalning kommit Fondens konto tillhanda senare än två bankdagar före den sista bankdagen i månaden så kommer insättningen att återbetalas. Minsta belopp vid initial teckning är SEK 50 000, därefter kan kompletterande insättning ske om lägst SEK 5 000.

Anmälan om inlösen av fondandel skall vara Bolaget tillhanda senast 15 bankdagar före den sista bankdagen i varje månad. Inlösen verkställs den sista kalenderdagen i varje månad. Anmälan om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger detta.

Teckning och inlösen av fondandel verkställs till en kurs motsvarande det enligt § 8 fastställda fondandelsvärdet.

Teckning och inlösen av fondandel verkställs till en för andelsägaren vid tillfället för ansökan om teckning eller inlösen okänd kurs. Uppgift om tecknings- eller inlösenkurs finns tillgänglig hos Bolaget på webbplatsen www.elementamanagement.se senast två bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

AVGIFTER

GÄLLANDE AVGIFTER

Gällande avgifter som Bolaget tar ut vid teckning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer:

| | |
|---------------------------|-------|
| Teckning: | 0 % |
| Inlösen: | 0 % |
| Årlig förvaltningsavgift: | 1,5 % |

HÖGSTA AVGIFTER

Högsta avgifter som Bolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid teckning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer:

| | |
|---------------------------|-------|
| Teckning: | 0 % |
| Inlösen: | 0 % |
| Årlig förvaltningsavgift: | 1,5 % |

PRESTATIONSBEROENDE ARVODE

Ersättning till Bolaget utgår av den del av Fondens avkastning som efter avdrag för fast ersättning till Bolaget enligt ovan, överstiger avkastningströskeln. Avkastningströskeln beräknas utifrån 5 % årlig avkastning. Den prestationsberoende ersättningen beräknas utifrån 25 % av den positiva avkastningen utöver avkastningströskeln under varje enskild månad.

Det prestationsberoende arvodet erläggs vid slutet av varje månad. Det prestationsberoende arvodet beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel en given månad.

Då Fonden tar ut det prestationsberoende arvodet månatligen kan det uppstå ett scenario, som gäller för varje rullande 12-månaders period, att Fonden går bra i början av perioden (och tar då ut prestationsberoende ersättning en eller flera månader) för att sen gå sämre en period så att motsvarande 5 % årlig avkastning inte nås för hela 12-månaders perioden. I ett sådant scenario återbetalas inte eventuell tidigare erlagd prestationsberoende ersättning.

Om Fonden under en period uppnår en avkastning som understiger avkastningströskeln och det under följande perioder uppstår en positiv avkastning skall inget prestationsberoende arvode erläggas förrän tidigare perioders underavkastning i förhållande till avkastningströskeln har kompensrats. Således tillämpar Fonden vid uttag av prestationsberoende ersättning det så kallade "high watermark" systemet.

RÄKNEEXEMPEL – PRESTATIONSBEROENDE ARVODE

Räkneexemplet nedan visar en tidsperiod om sex månader. I exemplet är det fasta arvodet, som löpande tas ur Fondens

förmögenhet, redan avräknat i de fondvärden som utgör underlag för beräkningarna.

Fonden tar ut prestationsberoende arvode månadsvis, förutsatt att utvecklingen för Fondens substansvärde överträffat avkastningströskeln. Avkastningströskeln är 5 % per år vilket motsvarar 0,407412 % per månad. På den avkastning som överstiger avkastningströskeln tar Bolaget ut ett arvode på 25 %.

De månader då Fondens avkastning understiger avkastningströskeln tas inget prestationsberoende arvode ut. Den underavkastning som därvid uppkommit räknas av mot framtida perioder med avkastning över avkastningströskeln. Först när hela underavkastningen hämtats tillbaka kan prestationsberoende arvode åter tas ut. Att uttaget av prestationsberoende arvode görs kollektivt innebär att nivån där sådan avgift tas ut, det vill säga Fondens high watermark, är samma för alla investerare.

I exemplet redovisas utvecklingen för en enskild andelsägare som vid utgången av 2014 investerar 10 000 kr. Fonden antas vid detta tillfälle vara på sitt high watermark. Under januari stiger andelarnas värde med 200 kr före avdrag för prestationsberoende arvode. Tröskeln för prestationsberoende arvode är 41 kr ($10\,000 \cdot 0,407412\%$). Basen för det prestationsberoende arvodet blir därmed 159 kr och arvodet 40 kr. En ny high watermark etableras, motsvarande 10 160 kr för investeringen i exemplet. Under februari minskar andelarnas värde med 360 kr och inget prestationsberoende arvode utgår. I mars sker en återhämtning av Fondens värde med 400 kr. Investeringen i exemplet ligger åter på plus, men eftersom värdet understiger tidigare etablerad high watermark tas inget prestationsberoende arvode ut. I april fortsätter uppgången till 10 700 kr (före avdrag för prestationsberoende arvode) och Fonden överträffar därmed sitt high watermark från januari. Inklusive tre månaders avkastningströskel är detta nu 10 285 kr och basen för prestationsberoende arvode blir 415 kr. Arvodet blir 104 kr och ny high watermark 10 596 kr. I maj faller andelsvärdet och inget prestationsberoende arvode utgår. Juni medför en förnyad uppgång för Fonden till 10 800 kr före avdrag för prestationsberoende arvode. High watermark från april, som efter uppräknings med avkastningströskel för två månader uppgår till 10 683 kr, överträffas således. Basen för prestationsberoende arvode blir 117 kr och arvodet 29 kr.

| DATUM | VÄRDE FÖRE PREST.ARV. | TRÖSKELVÄRDE | AVKASTNING FÖRE PREST.ARV. | TRÖSKEL PREST. ARV. | ÖVER-/UNDER- AVKASTNING | PRESTATIONS- ARVODE | VÄRDE |
|------------|--------------------------|--------------|-------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|--------|
| 2014-12-31 | 10 000 | 10 000 | | | | | 10 000 |
| 2015-01-31 | 10 200 | 10 041 | 200 | 41 | 159 | 40 | 10 160 |
| 2015-02-28 | 9 800 | 10 202 | -360 | 41 | -401 | 0 | 9 800 |
| 2015-03-31 | 10 200 | 10 243 | 400 | 443 | -43 | 0 | 10 200 |
| 2015-04-30 | 10 700 | 10 285 | 500 | 85 | 415 | 104 | 10 596 |
| 2015-05-31 | 10 200 | 10 639 | -396 | 43 | -439 | 0 | 10 200 |
| 2015-06-30 | 10 800 | 10 683 | 600 | 483 | 117 | 29 | 10 771 |

ÖVRIG INFORMATION

ANDELSVÄRDE

Fondandelsvärdet fastställs per den sista bankdagen i varje månad. Uppgift om värdet av en fondandel finns tillgänglig hos Bolaget på hemsidan www.elementamanagement.se senast två bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts.

DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV EN INVESTERING

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. En investerare som tecknar andelar i en fond får andelar till ett värde motsvarande det investerade beloppet. Investeraren blir då andelsägare i Fonden och har rätt att lösa in sina andelar enligt villkoren i fondbestämmelserna. Inlösen sker på så sätt att pengar utbetalas till det aktuella värdet vid det tillfälle då inlösen sker. Bolaget placerar Fondens medel i enlighet med Fondens mål och placeringsinriktning. Fonden kan inte förvärva egna rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Bolaget företräder andelsägarna i samtliga frågor som berör Fonden.

FONDANDELSÄGARREGISTER

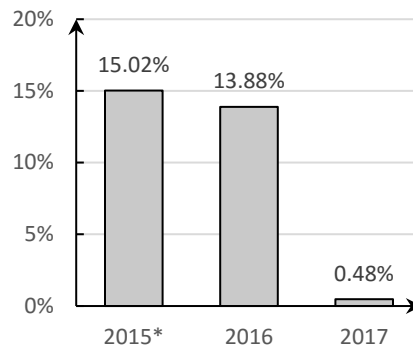
Bolaget för ett register över samtliga andelsägare och deras innehav.

PRINCIPER OCH RUTINER FÖR VÄRDERING AV FOND TILLGÅNGAR

Egendom som ingår i Fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Fondbestämmelserna för Fonden anger närmare hur tillgångarna i Fonden värderas och hur Fondens värde fastställs.

HISTORISK AVKASTNING

Grafen visar historisk avkastning i svenska kronor efter avdrag för kostnader och avgifter. Fonden startades mars 2015.



*Avser 2015 03 05 – 2015 12 31

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE SAMT DET SENASTE BERÄKNADE NETTOTILLGÅNGSVÄRDET (NAV) FÖR FONDENS ANDELAR

Bolaget upprättar en årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Handlingarna ska på begäran skickas konstadsfritt till andelsägarna och finnas tillgängliga hos Bolaget och Förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Fondandelsvärdet fastställs den sista bankdagen i varje månad. Uppgift om värdet av en fondandel finns tillgänglig hos Bolaget på hemsidan www.elementamanagement.se senast två bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts.

BOLAGET

Fonden Elementa förvaltas av Elementa Management AB som bildades 2015 och har ett aktiekapital om SEK 1 332 000. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress:

Linnégatan 6, 114 47 Stockholm
Telefon: 08-660 02 25
Organisationsnummer: 559026-1946

Styrelse

Styrelseordförande:

Matts Ekman, styrelseordförande i Carnegie Fonder AB och Ekman & Co.

Övriga ledamöter:

Niklas Wakéus, grundare och VD Professional Secrets (Opexi AB).

Marcus Wahlberg, förvaltare Elementa & grundare av Elementa Management AB.

Ledande befattningshavare:

Marcus Wahlberg, VD & Ansvarig förvaltare.

Filip von Uexküll, vice VD & Administrativt ansvarig.

Revisor

Ernst & Young AB, 103 99 Stockholm

Auktoriserad revisor Mona Alfredsson är huvudansvarig revisor.

RISKHANTERING

All placering i fonder är förknippat med risker. Den historiska avkastningen är ingen garanti för framtida avkastning.

Huvudsakliga risker som förekommer vid sparande i aktiefonder är marknadsrisk (aktiepriser kan stiga eller falla i värde), likviditetsrisk (en aktie kan inte omsättas), motpartsrisk (att en motpart ställer in betalningarna), samt operativ risk (risk som är kopplad till Bolagets verksamhet, såsom IT-system, administration, förvaltare, etc). Denna uppräknning av risker är inte komplett.

Fonden kan komma att från tid till annan handla med derivatinstrument avseende marknadsindex och valutor. Syftet är att ha möjlighet att ta ned marknadsrisken, förändra Fondens riskprofil, samt tillvarata marknads förväntade kursrörelser för att förbättra Fondens långsiktiga avkastning. Fonden utnyttjar vidare i hög utsträckning så kallade blankningsstrategier, det vill säga försäljning av värdepapper som Fonden inte äger men dock förfogar över. Fonden kan dessutom vid speciella tillfällen utnyttja belåning i syfte att på ett kontrollerat sätt öka avkastningen på Fondens tillgångar. I Fondens månadsrapporter anges utöver avkastningen även olika riskmått.

Bolaget lägger stor vikt vid riskhantering. Riskmätning och riskkontroll utförs av Stefan Dahl på ISEC Services AB. Stefan Dahl bevakar dagligen Fondens positioner och risktagande i förhållande till de limiter och regler som gäller för Fonden, samt kontrollerar regelbundet övriga risker såsom marknadsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk samt operativ risk.

FÖRVARINGSINSTITUT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm

Bankens säte: Stockholm
 Huvudsaklig verksamhet: Bankrörelse och finansiell verksamhet

DELEGERING

Bolaget har ingått uppdragsavtal med ISEC Services AB vad beträffar backofficefunktioner och riskhantering. SEB är Bolagets oberoende värderingsfunktion. Optibok AB ansvarar för redovisning i Bolaget. Dessutom har uppdragsavtal tecknats med Apriori Advokatbyrå AB avseende regelefterlevnad. CAG Arete Datastöd ansvarar för IT-support och IT-säkerhet. Dessa delar av verksamheten utförs av organisationer med väl etablerade processer och betydande erfarenhet. Enligt Bolagets uppfattning minskar härigenom den operativa risken för andelsägarna. Nämnda organisationer bidrar dessutom med en kritisk massa som underlättar hanteringen vid till exempel sjukdomsfall eller annan frånvaro. Vidare kan det finnas överenskommelser med externa fondförmedlare angående distribution av Fonden.

SKATTEREGLER

Den 1 januari 2012 trädde nya skattebestämmelser för fonder och fondinnehav i kraft. Skatten på själva Fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder införs. Fondandelsägaren ska i sin självdeklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 % av kapitalunderlaget. Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång, alltså första gången värdet den 1 januari 2012. Schablonintäkten beskattas sedan som andra kapitalinkomster. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon. Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter. Investerare som är osäker på skattekonsekvenser rekommenderas kontakta skattejurist.

PRIMÄRMÄKLARE

En primärmäklare är ett kreditinstitut, värdepappersbolag, värdepappersföretag, eller annan lagreglerad enhet som står under fortlöpande tillsyn, vilka erbjuder professionella investerare tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster. Bolaget använder sig inte av någon primärmäklare.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE

Om Bolaget förlorat Finansinspektionens tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse, trätt i likvidation, försatts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av Fonden, skall förvaltningen av denna tillfälligt övertas av Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen till ett annat bolag som godkänts av Finansinspektionen. I annat fall skall Fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom skall införas i Post- och Inrikes Tidningar samt hållas tillgänglig hos Förvaringsinstitutet samt hos Bolaget.

STÄNGNING AV FONDEN

Bolaget har rätt att besluta om stängning av Fonden vilket innebär att teckning av nya andelar inte verkställs. Sådant beslut om stängning av Fonden förutsätter att Fondens förvaldade kapital genom insättningar och avkastning uppgår till en sådan storlek att en effektiv förvaltning försvåras. Storleksgränsen för maximal storlek på förvaltad kapital uppskattas i dagsläget till cirka 1,5 miljarder kronor. Beslut om stängning skall kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning skall träda i kraft och Fonden stängs. Bolagets beslut om öppning av Fonden ska likaledes kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar

före den dag som teckning av nya andelar på nytt kan ske. Information om beslut om stängning respektive öppning av Fonden ska dels tillkännages på Bolagets webbplats, dels tillställas andelsägare till den av Bolaget registrerade adressen. Vid förnyat öppnande av Fonden kommer anmälningar att tillgodoses i kronologisk ordning.

UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

LIKABEHANDLING

Andelarna i Fonden är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

SKADESTÅND

Om en andelsägare har tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna ska Bolaget ersätta skadan.

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Bolagets styrelse och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan påverka Fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

BILAGA 1: FONDBESTÄMMELSER

Fondbestämmelserna har fastställts av styrelsen för Elementa Management AB (nedan kallat "Bolaget") vid styrelsemöte den 9 januari 2017.

§ 1

FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Elementa, nedan kallad "Fonden". Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Fondens verksamhet bedrivs enligt LAIF, fondbestämmelserna, bolagsordningen för Bolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning. Den riktar sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Fonden 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.

Bolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

§ 2

FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Elementa Management AB, organisationsnummer 559026-1946. Bolaget för register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3

FÖRVARINGSINSTITUTET & DESS UPPGIFTER

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken, organisationsnummer 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "Förvaringsinstitutet"). Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av Bolaget som avser Fonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden. Förvaringsinstitutet ska vidare se till att försäljning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt användande av medlen i Fonden sker i enlighet med lag och dessa fondbestämmelser. Dessutom ska Förvaringsinstitutet tillse att tillgångarna i Fonden utan dröjsmål kommer Förvaringsinstitutet till handa.

§ 4

FONDENS KARAKTÄR

Fonden är absolutavkastande (en så kallad hedgefond) och skiljer sig från traditionella aktie- och obligationsfonder. Fondens mål är

att över tiden ge andelsägarna en hög absolutavkastning. Fonden tar långa och korta positioner i huvudsak i aktier och aktierelaterade finansiella instrument. Fonden har även möjlighet att investera i företagsobligationer. Fondens huvudinriktning är små och medelstora bolag med ett marknadsvärde upp till SEK 20 miljarder.

Fondens mål är en avkastning om minst 12 %, efter kostnader och avgifter, i snitt över rullande treårsperioder.

SEK är Fondens basvaluta.

§ 5

FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

§ 5.1

ALLMÄNT

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar (inklusive börshandlade fonder, så kallade ETF:er) och på konto hos kreditinstitut. ETF:er får högst uppgå till 20 % av Fondens värde.

Placeringshorisonten bör vara minst 3-5 år och förmågan att bortse ifrån kortsiktiga fluktuationer kommer att vara viktig.

Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument som är upptagna till handel, eller vars underliggande instrument är upptagna till handel, på en reglerad marknad och vid handelsplattformar (MTF:er) utanför Sverige, Norge, Finland eller Danmark får uppgå till högst 25 % av Fondens värde.

Fonden får sälja värdepapper som Fonden förfogar över men inte äger (äkta blankning). Upptagna värdepapperslån får utgöra högst 100 % av Fondens värde, med Fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetens tillsyn.

Fondens sammanlagda exponeringar avseende derivatinstrument får ej överstiga 100 % av Fondens värde.

För förvaltningen av medel i en specialfond gäller 5 kap. lagen (2004:46) om värdepappersfonder, om inte Finansinspektionen har tillåtit undantag. Fondbestämmelserna avviker från vad som gäller för värdepappersfonder i nedanstående avseenden.

§ 5.2

UNDANTAG FRÅN LVF

§ 5.2.1

Fondens innehav av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF får uppgå till högst

30 procent av Fondens värde. Fonden har erhållit undantag från 5 kap. 5 § första stycket LVF.

§ 5.2.2

Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en emittent får uppgå till högst 20 % av Fondens värde, under förutsättning att de innehav som ligger över 10 % utgör högst 55 % av Fondens värde. Fondens portfölj ska innehålla minst 8 olika innehav. Fonden har erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket och 5 kap. 6 § andra stycket 3 LVF.

Fonden får inte inneha överlåtbara värdepapper som gör att Bolaget äger mer än 29,9 % av det emitterade antalet aktier och röster i något enskilt bolag. Fonden kan med andra ord ha ett väsentligt inflytande över enskilt bolag. Fonden har erhållit undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF.

§ 5.2.3

Fonden får inneha överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av stat, av en kommun eller en statlig myndighet i ett land inom EES till högst 100 % av Fondens värde under förutsättning att innehavet härrör från minst två olika emissioner och att enskild emission inte överstiger 50 % av Fondens värde. Fonden har erhållit undantag från 5 kap. 6 § andra stycket 1 samt 5 kap. 19 § första stycket 2 och 3.

§ 5.2.4

Värdepapperslån motsvarande maximalt 50 % av Fondens värde får ges mot betryggande säkerhet och för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ, samt är allmänt erkänt på marknaden. Fonden har för detta ändamål erhållit undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

§ 5.3

PLACERINGAR PÅ KONTO HOS KREDITINSTITUT

Av Fondens medel får upp till 40 % av Fondens värde placeras på konto hos enskilt svenskt eller utländskt kreditinstitut med säte inom EES om kreditinstitutet är en bank enligt 1 kap. 5 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap. 11 § LVF.

§ 5.4

FONDANDELAR

Fondens medel får placeras i andelar i andra fonder även om dessa fonder, enligt sina fondbestämmelser eller bolagsordningar, saknar

restriktioner avseende placeringar i andra fonder. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap. 15 § andra stycket LVF.

§ 5.5

PENNINGLÅN

Bolaget får i fondverksamheten ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 30 % av Fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 LVF.

§ 5.6

FONDENS RISK OCH RISKMÅTT

Förvaltningen styrs inte av en förutbestämd nivå för standardavvikelsen. Standardavvikelsen, mätt månatligen, skall i normalläget vara lägre än ett brett nordiskt aktieindex vilket också är Fondens mål. Standardavvikelsen mätt över en 24-månadersperiod bedöms hamna i intervallet 5-15 %.

§ 6

MARKNADSPLATSER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller på en motsvarande marknad utanför EES samt på en annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 7

SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden använder sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen på fondens tillgångar.

Fonden får investera i sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, d.v.s. s.k. OTC-derivat.

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9), exempelvis värdepapperslån, i syfte att minska kostnader och risker i Fonden eller i syfte att öka avkastningen och skapa hävstång i Fonden.

§ 8

VÄRDERING

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser Fonden dras från tillgångarna.

De finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till gällande marknadsvärde. Vid marknadsvärderingen används olika värderingsmetoder beroende på vilket finansiellt instrument som avses och på vilken marknad instrumentet handlas. För att bestämma värdet på fondandelar används av förvaltaren senast redovisade andelsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument och andra instrument som aktivt handlas på en etablerad marknad används i normalfallet senaste betalkurs. För att bestämma värdet på andra instrument än de som avses i föregående mening används i normalfallet ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt förvaltarens bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses då användandet av värdering tillhandahållen av oberoende tredje man.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller andra oberoende källor, eller annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering). För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagen värderingsmodell, t.ex. Black & Scholes.

Finansinspektionen har beviljat undantag från bestämmelsen i 4 kap. 10 § femte stycket LVF. Detta innebär att fondandelsvärdet fastställs den sista bankdagen i varje månad. Uppgift om värdet av en fondandel finns tillgänglig hos Bolaget på hemsidan www.elementamanagement.se senast två bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

§ 9

TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och inlösen av fondandelar sker den sista bankdagen i varje månad. Detta utgör ett undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF. Teckning och inlösen sker genom Bolaget.

Anmälan om teckning eller inlösen av fondandel skall ske skriftligen på särskild blankett som Bolaget tillhandahåller. Blanketten skall skickas till Bolaget via post, fax eller datamedia. Andelsägare ansvarar för att anmälan är undertecknad av behörig person och att korrekt kontonummer anges.

Anmälan om teckning av fondandel skall vara Bolaget tillhanda senast fem (5) bankdagar före den sista bankdagen i varje månad. Betalning skall vara Fondens konto tillhanda senast två (2) bankdagar före den sista bankdagen i varje månad. Teckning sker den sista bankdagen i varje månad. Utgivandet av nya andelar kommer att verkställas per den första kalenderdagen efter månadsskiftet, förutsatt att betalning kommit Fonden tillhanda. Om betalning kommit Fondens konto tillhanda senare än två (2)

bankdagar före den sista bankdagen i månaden så kommer insättningen att återbetalas. Minsta belopp vid initial teckning är 50 000 kr, därefter kan kompletterande insättning ske om lägst 5 000 kr.

Anmälan om inlösen av fondandel skall vara Bolaget tillhanda senast femton (15) bankdagar före den sista bankdagen i varje månad. Inlösen verkställs den sista kalenderdagen i varje månad. Anmälan om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger detta. Teckning och inlösen av fondandel verkställs till en kurs motsvarande det enligt § 8 fastställda fondandelsvärdet. Teckning och inlösen av fondandel verkställs till en för andelsägaren vid tillfället för ansökan om teckning eller inlösen okänd kurs. Uppgift om tecknings- eller inlösenkurs finns tillgänglig hos Bolaget på webbplatsen www.elementamanagement.se senast två (2) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Bolaget har rätt att besluta om stängning av Fonden vilket innebär att teckning av nya andelar inte verkställs. Sådant beslut om stängning av Fonden förutsätter att Fondens förvaltade kapital genom insättningar och avkastning uppgår till en sådan storlek att en effektiv förvaltning försvåras. Den storlek på det förvaltade kapitalet som föranleder stängning skall framgå av Fondens informationsbroschyr. Beslut om stängning skall kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast trettio (30) dagar före den dag varefter beslutet om stängning skall träda i kraft och Fonden stängs. Bolagets beslut om öppning av Fonden ska likaledes kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast trettio (30) dagar före den dag som teckning av nya andelar på nytt kan ske. Information om beslut om stängning respektive öppning av Fonden ska dels tillkännages på Bolagets webbplats, dels tillställas andelsägare till den av Bolaget registrerade adressen.

Vid förnyat öppnande av Fonden kommer anmälningar att tillgodoses i kronologisk ordning.

§ 10

EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde 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.

§ 11

AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

§ 11.1

ALLMÄNT

Ersättningen till Bolaget utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsberoende ersättning. Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastar Fonden.

§ 11.2

FAST ERSÄTTNING

Ersättning till Bolaget utgår med en fast ersättning om 1,5 % per år. Den fasta ersättningen omfattar ersättning för Bolagets förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens tillgångar, avgifter till Finansinspektionen och ersättning till revisorer. Ersättningen beräknas baserat på fondförmögenheten vid varje månadsskifte och erläggs vid beräkningstillfället.

§ 11.3

PRESTATIONSBEROENDE ERSÄTTNING

Ersättning till Bolaget utgår av den del av Fondens avkastning som efter avdrag för fast ersättning till Bolaget enligt ovan, överstiger avkastningströskeln. Avkastningströskeln beräknas utifrån 5 % årlig avkastning. Den prestationsberoende ersättningen beräknas utifrån 25 % av den positiva avkastningen utöver avkastningströskeln under varje enskild månad och erläggs vid slutet av varje månad.

Det prestationsberoende arvodet beräknas enligt kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuellt rörligt arvode en given månad. Tröskelräntesatsen avrundas till sex (6) decimaler. Avrundningen av arvodet sker nedåt till närmaste hela kronor.

Då Fonden tar ut det prestationsberoende arvodet månatligen kan det uppstå ett scenario, som gäller för varje rullande 12-månaders period, att Fonden går bra i början av perioden (och tar då ut prestationsberoende ersättning en eller flera månader) för att sen gå sämre en period så att motsvarande 5 % årlig avkastning inte nås för hela 12-månaders perioden. I ett sådant scenario återbetalas inte eventuell tidigare erlagd prestationsberoende ersättning.

Fonden tillämpar principen om high watermark vid beräkningen av rörligt arvode. Om Fonden under en period uppnår en avkastning som understiger Fondens avkastningströskel, och det under följande perioder uppstår en positiv relativ värdeutveckling, ska inget prestationsberoende arvode utgå förrän tidigare relativa underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenseras.

Teckningskurs för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag teckningen verkställs. Inlösenkurs för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen verkställs.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när fondandelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuell tidigare erlagd prestationsberoende ersättning.

§ 12

UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13

FONDENS RÅKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14

ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE & ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Bolaget skall för Fonden lämna årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång samt halvårsredogörelse inom två månader från halvårets utgång. Handlingarna skall kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgå hos Bolaget och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Bolagets styrelse och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15

PANTSÄTTNING & ÖVERLÅTELSE

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i Fonden. Vid pantsättning skall fondandelsägare eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta Bolaget härom. Av underrättelsen skall framgå:

- a) vem som är pantsättare
- b) vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen
- c) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning

Bolaget skall anteckna pantsättningen i registret över fondandelsägare samt skriftligen underrätta fondandelsägaren om pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Bolaget härom.

Överlåtelse av fondandelar kan endast ske efter medgivande av Bolaget. Önskemål om överlåtelse av fondandel skall skriftligen anmälas till Bolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall ange överlätare och till vem som andelarna överlätes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, VP-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

§ 16

ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall Förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till Fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutet kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Bolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttrande händelse utanför Bolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet eller Bolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller Bolaget svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan Marknadsplats, central värdepappersförvarare eller Clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet eller Bolaget ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken Förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för Bolaget att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att Förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på sätt framgår av gällande förvaringsinstitutsavtal mellan Förvaringsinstitutet och Bolaget.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Bolaget eller Förvaringsinstitutet, om Bolaget respektive Förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Bolaget eller Förvaringsinstitutet är dock inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget eller Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Bolaget eller Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i andra stycket förhindrad att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Bolaget svarar inte för skada som förorsakats av Förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar Bolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Bolaget har skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ LAIF. Förvaringsinstitutet har skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17

TILLÅTNA INVESTERARE

Fonden är inte öppen för sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Bolaget blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Bolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta. Bolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Bolaget får lösa in andelsägarens andelar i Fonden, mot andelsägarens bestridande, om det skulle visa sig att andelsägaren tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Bolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Bolaget som Fonden eller Bolaget inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

elementa

LINNÉGATAN 6, 114 47 STOCKHOLM

08-660 02 25 | INFO@ELEMENTAMANAGEMENT.SE

WWW.ELEMENTAMANAGEMENT.SE