

elementa

Informationsbroschyr

Elementa

ISEC Services AB

1 juni 2026



Informationsbroschyr

ISEC Services AB

Publicerad den 1 juni 2026

Denna informationsbroschyr innehåller viktig information om fonden och dess verksamhet. Vi rekommenderar att man tar del av informationsbroschyren och fondens faktablad och fondbestämmelser innan en investering sker i fonden. Informationsbroschyren ska inte ses som en rekommendation om investering i fonden. Det ankommer på var och en som önskar investera att göra sin egen bedömning av vad en investering i fonden innebär och de risker som är förknippade därmed.

Samtliga dokument som rör fonden finns på ISEC Services AB:s webbplats, www.isec.com/funds.

Informationsbroschyren är upprättad enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Innehållsförteckning

Information om AIF-förvaltaren	4
Om AIF-förvaltaren	4
Fonder förvaltade av ISEC Services AB.....	4
Uppdragsavtal	5
Förvaringsinstitut.....	5
Ersättningspolicy	6
Andelsägarregister.....	6
Skadeståndsansvar	6
Primärmäklare	6
Behandling av personuppgifter	7
Om fonden	7
Målsättning och placeringsinriktning	7
Aktivitetsgrad	8
Historisk avkastning.....	9
Allmän riskinformation.....	9
Riskprofil.....	11
Finansiell hävstång.....	11
Information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång.....	12
Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar	12
Regelbunden information om risk och likviditetshantering.....	12
Värdering.....	12
Utdelning	12
Skatteregler.....	13
Pantsättning och överlåtelse av fondandelar	13
Årsberättelser och halvårsredogörelser.....	13
Marknadsföring i andra länder	13
Ändring av fondbestämmelser	13
Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten	14
Hållbarhetsupplysning	14
Investera i fonden	16
Allmänt om investering i fonder.....	16
Likabehandling	16
Målgrupp	16
Allmänt om avgifter och kostnader	16
Avgifter i fonden	17
Teckning och inlösen av andelar	19
Teckningsbelopp, valuta och bryttider för teckning och inlösen	20
Bilaga 1 - Räkneexempel resultatbaserad avgift.....	21
Fondbestämmelser	21

Information om AIF-förvaltaren

Om AIF-förvaltaren

ISEC Services AB
Besöksadress: Vattugatan 17, 2 tr.
Postadress: Vattugatan 17, 111 52 Stockholm
Telefon: 08-509 31 300

E-post: fundadmin@isec.com
Hemsida: www.isec.com
Organisationsnummer: 556542-2853
Aktiekapital: 1 500 000 kronor

ISEC Services AB (Bolaget) är ett aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket 1997 och inledde sin verksamhet 2004. Bolaget är ett helägt dotterbolag till ISEC Group AB (556599-9249) och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 26 maj 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Styrelse

Jonas Eliasson, Ordförande
Andreas Serrander, Ledamot
Marie Friman, Ledamot
Therece Selin, Ledamot

Ledande befattningshavare

Helena Unander-Scharin, verkställande direktör och klagomålsansvarig
David Christenson, Chief Risk Officer
Stefan Gavelin, Chief Operating Officer

Revisor

PwC, där ansvarig revisor är Daniel Algotsson.

Ansvarig förvaltare: Marcus Wahlberg

Fonder förvaltade av ISEC Services AB

Värdepappersfonder

Finansco Dynamisk Allokering	IKC Sverige Flexibel	PLUS Hälsovård Sverige Index
Finansco Dynamisk Allokering A	Investerum Equity Value	PLUS Mikrobolag Sverige Index
IKC Avkastningsfond	Investerum Global Value	PLUS Småbolag Sverige Index
IKC Europa Flexibel	Investerum Strategic Value	PLUS Teknologi Sverige Index
IKC Fastighetsfond	PLUS Allabolag Sverige Index	SilverDome One
IKC Global Flexibel	PLUS Fastigheter Sverige Index	Spets
IKC Strategifond	PLUS Global Index	Stolt Explorer

Specialfonder

Elementa	Colosseum Global Alpha	Peab-fonden
CABA Flex 2	Highland Global Select Fund Lux	
CABA Flex 4	Nordic Factoring Fund Lux	

Uppdragsavtal

Bolaget ansvarar för att fondens riskhantering, regelefterlevnad och värdering utförs på ett oberoende och korrekt sätt samt att alla andra förpliktelser som följer av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och andra tillämpliga författningar uppfylls. Bolaget har även det yttersta ansvaret för den verksamhet som läggs ut på tredje part och utför regelbundet kontroller och uppföljningar av denna.

Bolagets funktion för regelefterlevnad har uppdragits åt Oak One Advokat AB med Jennie Wahlgren som huvudansvarig för utförandet av uppdraget.

Fondens administration inklusive hantering av andelsägarregister har uppdragits åt ISEC Administration AB. Uppdragstagaren är ett helägt dotterbolag till Bolaget. Uppdragstagaren bildades 2021 efter vilket Bolagets administrativa funktioner gick över till Uppdragstagaren. Verksamheten startade efter Finansinspektionens godkännande av uppdragsavtalet. Med den utlagda verksamheten kan intressekonflikter uppstå. En intressekonflikt är att Uppdragstagaren inte har det formella ansvaret gentemot andelsägarna och övriga intressenter och att det därmed finns risk för att tjänster som utförs av uppdragstagaren inte tilldelas nödvändiga resurser för uppdragets utförande. Intressekonflikten hanteras dels genom att verksamheten bedrivs i ett helägt dotterbolag över vilka Bolaget har full insyn i, kontrollerar och övervakar, dels av att Bolaget har det formella ansvaret gentemot andelsägarna och övriga intressenter. Bolaget har processer för uppföljning av delegerad verksamhet samt utför löpande kontroller av utförda tjänster såsom NAV-sammanställning, andelshandel och rapportering.

Uppdragstagaren hanterar även administration för andra fonder vilket medför att en intressekonflikt kan uppstå vid utförande av uppdraget. Denna intressekonflikt hanteras genom att Uppdragstagaren följer riktlinjer beslutade av Bolaget för väsentliga processer. Syftet är att säkerställa att tjänster genomförs på ett sätt som inte missgynnar fonden i förhållande till något annat uppdrag.

I övrigt har Bolaget delegerat följande delar av verksamheten till extern part: Funktionen för internrevision har uppdragits åt Moneo Business Integration AB. Ekonomi, HR och IT-stöd har uppdragits åt Bolagets moderbolag ISEC Group AB. Leverans av IT-system har uppdragits åt Bolagets systembolag ISEC Systems AB. Strukturen för den koncern som Bolaget ingår i finns på Bolagets hemsida, www.isec.com/legal-structure-and-information. Det finns även överenskommelser med externa aktörer gällande distribution av fonderna.

Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081. Förvaringsinstitutet är ett aktiebolag och har sitt säte i Stockholm. Förvaringsinstitutets uppgift är att ta emot och förvara tillgångarna i fonden. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att Bolagets beslut rörande fonden inte strider mot bestämmelserna i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller andra tillämpliga författningar eller mot fondbestämmelserna samt se till att:

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar beräknas enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna,
2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna,
3. ersättningen för transaktioner som berör fondens tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska agera uteslutande i andelsägarnas intresse och oberoende från Bolaget och fonden. I detta syfte har förvaringsinstitutet ett system för att hantera intressekonflikter vid utförande av sina förvaringsuppdrag. För att minimera risken för att intressekonflikter ska uppkomma hålls olika verksamheter separerade, och för situationer där intressekonflikter ändå kan uppstå har interna instruktioner upprättats. Förvaringsinstitutet kan under vissa förutsättningar även uppdra

förvaringsåtgärder till annan. För att intressekonflikter inte ska uppstå till följd av sådana situationer har det upprättats särskilda rutiner. Mer information om förvaringsinstitutet tillhandahålls av Bolaget på begäran av investerare.

Ersättningspolicy

Bolagets styrelse har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Svensk kod för fondbolag. Ersättningspolicyn anger de principer för hur ersättningar till Bolagets personal ska fastställas, hur policyn ska tillämpas och följas upp samt hur Bolagets ledning och anställda som kan påverka företagets risknivå definieras (s.k. särskilt reglerad personal). Ersättningspolicyn är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Den är utformad för att motverka ett risktagande som strider mot den förvaltade fondens riskprofil och fondbestämmelser och inte hindra Bolaget från att uppfylla sin skyldighet att agera i fondandelsägarnas intresse. Information om Bolagets aktuella ersättningspolicy finns att ladda ner på Bolagets webbplats www.isec.com/legal-structure-and-information. En papperskopia kan fås kostnadsfritt på begäran.

Andelsägarregister

Teckning och inlösen i fonden verkställs genom att Bolaget registrerar respektive avregistrerar de aktuella fondandelarna i det andelsägarregister som finns upprättat för varje fond. Andelsägarregistret förs av Bolaget. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andelar i en fond. Andelsägares innehav redovisas i form av årsbesked. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersbolag vilket innebär att fondandelsägaren är anonym för Bolaget. I dessa fall är det banken eller värdepappersbolaget som är ansvarigt gentemot fondandelsägarna för registrering av innehavet samt förmedling av information från Bolaget.

Skadeståndsansvar

I det fall en fondandelsägare tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna ska Bolaget ersätta skadan. Bolaget ska ersätta skada som Bolaget, eller en uppdragstagare, genom att överträda tillämplig lag, andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet, fondbestämmelser eller bolagsordning, har tillfogat Fonden eller dess andelsägare. Motsvarande gäller om Förvaringsinstitutet tillfogat andelsägare eller AIF-förvaltarens skada. Bolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar framgår i övrigt av 16 § i fondbestämmelserna för fonden.

Bolaget har tecknat en ansvarsförsäkring i enlighet med 7 kap. 5 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder för att täcka eventuella skadeståndsanspråk.

Primärmäklare

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") är fondens primärmäklare. Primärmäklare är exempelvis banker som till professionella investerare erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument. Primärmäklaren kan även tillhandahålla andra tjänster, t.ex. clearing, avveckling, depåttjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster.

AIF-förvaltarens har ingått ett avtal med SEB gällande de tjänster som banken tillhandahåller i sin roll som primärmäklare. SEB har därmed rätt att hantera och överföra fondens tillgångar, bland annat för att säkerställa genomförandet av fondens handel med finansiella instrument.

Eftersom SEB även agerar som fondens förvaringsinstitut har potentiella intressekonflikter identifierats. Dessa intressekonflikter uppstår då SEB, i egenskap av förvaringsinstitut, samtidigt kontrollerar vissa av de tjänster som banken tillhandahåller inom ramen för sin primärmäklarverksamhet. För att hantera

detta bedrivs dessa tjänster av separata avdelningar inom SEB, vilka arbetar självständigt och utan inbördes samverkan. Banken har även etablerade rutiner för att identifiera, hantera, övervaka och rapportera eventuella intressekonflikter.

AIF-förvaltaren bedömer därför att dessa potentiella intressekonflikter hanteras och förebyggs på ett effektivt sätt.

Behandling av personuppgifter

Bolaget är personuppgiftsansvarig för de uppgifter som lämnas av fondandelsägare och värnar om andelsägares rättigheter och korrekt behandling av personuppgifter. Bolaget behandlar personuppgifterna i syfte att kunna fullgöra sina åtaganden mot andelsägarna och i förhållande till gällande regelverk samt för att kunna ge andelsägare information och annan service. Ytterligare information om personuppgiftspolicyn finns på Bolagets webbplats, www.isec.com/privacy-policy.

Om fonden

Målsättning och placeringsinriktning

Elementa ("Fonden") är en svensk specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och riktar sig till allmänheten. Fonden förvaltas av ISEC SERVICES 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.

Elementa är en analysdriven och 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 resultatbaserat arvode får tas ut om inte avkastningen efter fasta avgifter överstiger denna tröskelränta.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk (tracking error), som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos ett relevant jämförelseindex. Jämförelseindexet ska vara det mest relevanta utifrån fondens långsiktiga placeringsinriktning. Aktiv risk beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto mer avviker fondens avkastning från jämförelseindexet.

Fonden Elementa är en så kallad absolutavkastande fond med målet att generera en avkastning om minst 12 % per år, efter avgifter och kostnader, i snitt över rullande treårsperioder. Förutom en djup bolagsanalys innebär fondens aktiva förvaltning även att bedöma portföljens exponering och sammansättning i form av långa respektive korta positioner. Denna så kallade nettoexponering innebär att fondens exponering mot marknaden som helhet varierar över tid och som i sin tur är en naturlig del av den aktiva förvaltningen. Att ha ett jämförande index bör därmed ställas i relation till typen av fond. Med anledning av ovan finns det en risk att ha ett jämförelseindex vilket därmed kan vara missvisande. I och med detta saknas ett relevant jämförelseindex för Elementa. Följaktligen innebär det att vanliga mått för att mäta aktivitetsgraden i fondförvaltningen, exempelvis aktiv risk, inte kan beräknas.

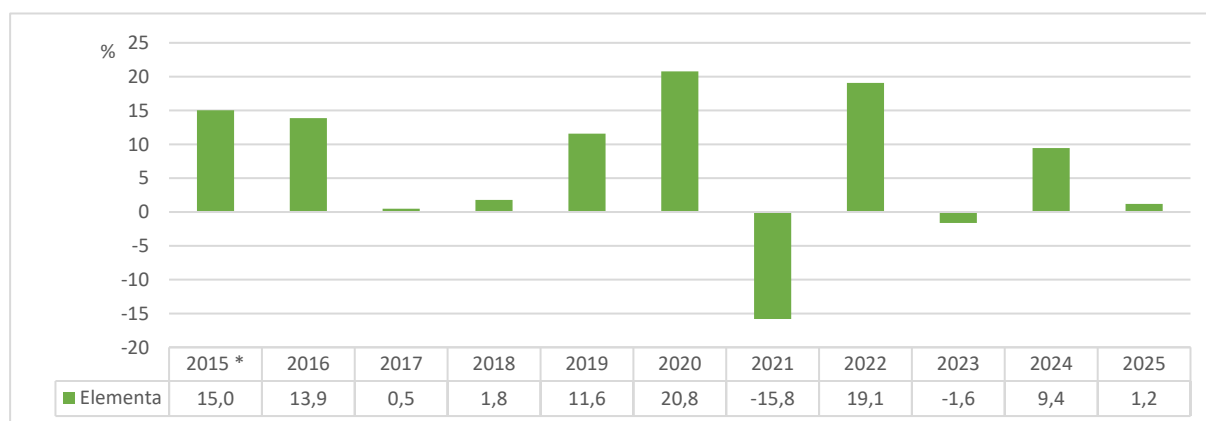
Eftersom Fonden saknar ett jämförelseindex finns det ingen aktiv risk att redovisa.

Historisk avkastning

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

Diagrammet nedan visar fondens avkastning (resultat) efter avgiftsuttag de senaste fem åren. Hänsyn har inte tagits till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.

Fonden startade den 5 mars 2015.



*Avser 2015 03 05-2015 12 31

Allmän riskinformation

En investering i en fond är förenad med risk. Detta betyder i korthet att investerade pengar kan minska i värde. Med risk avses i placeringssammanhang osäkerheten kring avkastning. Fondrisken är osäkerheten över hur dess värde förändras över tid. Generellt är risken högre vid sparande i rena aktiefonder, där värdet kan svänga kraftigt, än i räntefonder som ger en jämnare avkastning. Blandfonders risk är oftast lägre än i aktiefonder, men något högre än räntefonder. Placeringar med högre risk kan samtidigt vara en förutsättning för högre avkastning än placeringar med låg risk. Ofta är ett sparande utgörande av en kombination av placeringar i olika tillgångsslag ett sätt att sprida risken.

All fondverksamhet är förknippad med olika typer av risker. Nedan följer en kortfattad beskrivning av de huvudsakliga riskerna som kan förekomma vid sparande i fonder. Uppräkningen är inte uttömmande. De specifika risker som en enskild fond kan utsättas för till följd av fondens placeringsstrategi beskrivs i fondens riskprofil. Fondens riskprofil finns längre fram i denna informationsbroschyr. Vidare har fonden graderats enligt den framtagna EU-standarderna i en sjugradig skala som mäter risk. Aktuell risk och avkastningsprofil framgår av fondens faktablad, där även kompletterade information om riskerna i fonden framgår.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken att finansiella instrument i en fond varierar i värde till följd av ändringar av marknadsförhållanden, t.ex. förändringar i räntor, växelkurser, aktie- och råvarupriser eller en emittents kreditvärdighet.

Valutarisk

Valutarisk uppstår när en fond placerar i instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta. En fonds värde varierar i takt med förändringar i valutakurserna. Värdet kan påverkas såväl negativt som positivt av valutakurssvängningar.

Kreditrisk och motpartsrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk uppkommer när en emittent eller en motpart inte fullgör sina skyldigheter före avvecklingen av transaktionen, t.ex. inte betalar en fastställd summa eller inte levererar värdepapper enligt överenskommelse. Kreditrisk föreligger för alla fonder vid placeringar av likvida medel hos kreditinstitut. Vid en fonds placeringar sker val av motpart alltid i syfte att uppnå bästa möjliga villkor. Det kan dock alltid ske förändringar gällande kreditvärdigheten (solvensen och betalningsviljan) hos en emittent eller en motpart, och därmed även gällande kreditrisken hos fonden.

Avvecklingsrisk

Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat. Samtliga fonder är exponerade mot dessa risker.

Likviditetsrisk

Risken för att en position i en fond inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom rimlig tid benämns likviditetsrisk. En hög likviditetsrisk innebär en risk för att en begäran om inlösen av andelar i fonden inte omedelbart kan verkställas. Låg likviditet på marknaderna kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja finansiella instrument i rimlig tid, och priset kan bli lägre eller högre än väntat. Likviditetsrisken är typiskt sett mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden.

Ränterisk

Ränterisken beskriver känsligheten för förändrade marknadsräntor hos räntebärande instrument.

Koncentrationsrisk/geografisk risk

En fond som placerar i ett begränsat segment eller i en begränsad geografisk marknad, är normalt exponerad för en högre risk på grund av koncentrationen i placeringarna än fonder som placerar mer diversifierat. Fonder måste enligt lag sprida risken genom att investera i instrument utgivna av flera olika emittenter och möjligheterna att koncentrerat placera fondens medel är därför relativt begränsad.

Operativ risk

Operativ risk är risken för förluster till följd av t.ex. systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn, icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, politiska beslut eller externa händelser. Alla typer av fonder är utsatta för denna risk.

Outsourcingrisk

Med outsourcingrisk avses den risk som är förenad med de uppgifter som Bolaget lagt ut på en tredje part.

Riskprofil

Sparande i fonder innebär alltid hög risk för stora kurssvängningar. Fonden har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar en fond med medelhög risk. För placeringar i fonden rekommenderas en placeringshorisont på fem år eller mer. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet.

Fondens marknadsrisk är primärt relaterad till värdeförändring och volatilitet i de värdepapper som fonden placerar i. Marknadsrisken i underliggande tillgångar kan variera beroende på förändrade marknadsfaktorer och/eller bolagsspecifika händelser. Fondens marknadsrisk kan även påverkas av förändringar av fondens exponering, diversifiering och portföljkoncentration. Marknadsrisken reduceras dock genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher samt långa och korta positioner. 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 %.

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.

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.

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. 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.

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.

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Fonden får använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar i enlighet med fondbestämmelserna.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar och derivat lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden.

Värdering

En fonds värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden inklusive upplupna kostnader och skatter. Utgångspunkten är att egendom som ingår i en fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Utifrån fondens värde beräknas fondandelsvärdet, genom att dela fondens värde med antalet fondandelar. Alla kostnader och avgifter i fonden, förutom eventuella tecknings- eller inlösenavgifter, är avdragna vid värderingen av fonden och vid presentation av fondens avkastning. Om ett beräknat fondandelsvärde visar sig vara felaktigt följer Bolaget Fondbolagens förenings vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde. Det innebär att andelsägare som påverkats negativt av ett materiellt fel kompenseras.

Andelsvärdet i en fond kallas NAV, och står för Net Asset Value per unit. NAV-kursen är alltså den kurs till vilken teckning och inlösen av fondandelar sker. Värderingen av fonden sker efter bryttiden för teckning och inlösen, vilket innebär att kursen alltid är okänd vid det tillfälle som en order läggs.

Fonden värderas per den sista svenska bankdagen varje månad (värderingsdagen).

Närmare om principerna som gäller för värdering framgår av § 8 i fondbestämmelserna.

Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

Skatteregler

Nedan beskrivning är en generell sammanfattning av gällande regler för fysiska personer som är obegränsad skattskyldighet i Sverige. Investerares skattesituation kan påverkas av individuella omständigheter. För utländska fondandelsägare kan andra regler gälla. Investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få en fullständig beskrivning av vid var tid gällande regler.

Sedan 2012 är fonder inte skatteskyldiga för inkomster från tillgångar som ingår i fonden.

Fysiska och juridiska personer med obegränsad skattskyldighet i Sverige som har ett direktägarande i fonder belastas med en så kallad schablonskatt. Till grund för beskattningen ligger den schablonintäkt som varje fondandelsägare ska ta upp i sin självdeklaration. Schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet vid ingången av kalenderåret på de andelar i fonden som vid denna tidpunkt. Schablonintäkten beskattas sedan som kapitalintäkter. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital, och beskattas således med 30 procent, vilket ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet. För juridiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas schablonintäkten i inkomstslagen näringsverksamhet.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige vinst vid inlösen av fondandelar beskattas med en skattesats om 30 procent. Vid utdelning dras 30 procent i preliminärskatt. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den som gått bort varit obegränsat skattskyldig i Sverige. Är andelsägaren en svensk juridisk person är skattesatsen 22 procent. Kapitalförluster kan vara avdragsgilla i olika omfattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan inlösenpriset (efter avdrag för eventuella avgifter) och omkostnadsbeloppet, vilket är det teckningspris som erlades. Bolaget skickar kontrolluppgift om kapitalvinster, kapitalförluster, eventuell utdelning samt uppgifter om andelsinnehav vid årets utgång. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

För fondsparande via individuellt pensionssparande (IPS), fondförsäkring, depåförsäkring eller via Investeringssparkonto (ISK) gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och utländska fondandelsägare gäller särskilda skatteregler.

Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Andelar i fonden kan inte pantsättas.

Andelsägare kan inte överlåta sina fondandelar.

Årsberättelser och halvårsredogörelser

För fonden sammanställer Bolaget två fondrapporter per år; en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader, samt en årsberättelse för hela räkenskapsåret. Halvårsredogörelsen färdigställs inom två månader från halvårets utgång och årsberättelsen inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Rapporterna kan kostnadsfritt beställas i tryck format av fondandelsägare.

Marknadsföring i andra länder

Fonden marknadsförs för närvarande inte i andra länder än Sverige.

Ändring av fondbestämmelser

Bolaget har möjlighet att ändra gällande fondbestämmelser för fonden. Ändringar i fondbestämmelser kan påverka fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. En ändring av fondbestämmelserna får ske endast efter beslut av Bolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionens godkännande. Sedan ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Bolaget får efter medgivande av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en fond till annan AIF-förvaltare. Samtliga andelsägare i en fond som ska överlåtas kommer att bli informerade om överlåtelser. Informationen kungörs i Post- och Inrikes Tidningar och kommer också att finnas tillgänglig hos Bolaget. Finansinspektionen får besluta om undantag från kungörelse om det finns särskilda skäl. En överlåtelse får genomföras tidigast tre månader efter kungörelsen, om inte Finansinspektionen medgivit annat.

Om Finansinspektionen skulle återkalla Bolagets tillstånd att driva fondverksamhet eller om Bolaget träder i likvidation eller försätts i konkurs tas fondens förvaltning omedelbart över av fondens förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av fonden till en AIF-förvaltare eller till ett värdepappersbolag med erforderligt tillstånd om det godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse om detta ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt Bolaget. Vid upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet kommer andelsägarna att informeras via Bolagets webbplats snarast möjligt. Under tiden förvaringsinstitutet förvaltar fonden är teckning eller inlösen av fondandelar inte möjlig.

Hållbarhetsupplysning

Obligatorisk Information enligt Europaparlamentets och Rådets förordning 2019/2088/EU om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (SFDR)

Artikel 3 och 6 (SFDR) - Information om vår policy för integration av hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisk definieras i SFDR som "en miljörelaterad, social eller affäretisk händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde". Hållbarhetsfaktorer definieras i SFDR som "miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor". Elementa har på grund av fondens natur och placeringsinriktning valt att inte integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess. Skälen till att Elementa bedömt att det inte är relevant att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är att Elementa är en analysdriven absolutavkastande fond som ofta genomför blankningar och till stor del placerar i indirekta investeringar om t.ex. derivatinstrument, företagsobligationer, fondandelar (ETF:er) och i likvida medel. Det gör det svårt att på ett tillförlitligt och relevant sätt bedöma och mäta hållbarhetsrisker jämfört med t.ex. en fond som till större del gör direktinvesteringar i bolag. Bolaget saknar i dagsläget nödvändig och standardiserad relevant kvalitativ och kvantitativ data avseende hållbarhetsrisker i den typ av indirekta investeringar och blankningar som Bolaget generellt gör.

Elementa anser dock att man genom sina investeringsbeslut kan påverka hållbarhetsfaktorer och förvaltningens ståndpunkt är att bolag som inte beaktar hållbarhetsaspekter och inte heller visar på förändringsvilja löper risk att utvecklas sämre över tid. Sådana innehav kan därför bli föremål för blankningar. Investeringar görs som huvudregel inte varken direkt eller indirekt i bolag som tjänar pengar på affärsverksamhet som enligt Bolagets bedömning är oetisk eller är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag). Undantag kan göras för bolag som aktivt arbetar för och visar förändringsvilja. Det kan också uppstå enskilda situationer då det är relevant att beakta hållbarhetsrisker om en hållbarhetsaspekt eller risk anses vara av tillräcklig vikt, om än temporär sådan, vid investeringstidpunkten för ett innehavs framtida finansiella prestation. Det får bedömas av förvaltaren i respektive fall och slutsatsen bli en del av den samlade analysen.

För att kunna bedöma investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer måste de negativa konsekvenser som uppstår i de investeringar som görs i fonden kunna genomlysas och beräknas på ett tillförlitligt sätt. För att åstadkomma detta skulle det behövas standardiserad relevant kvalitativa och kvantitativa data från bolagen i fråga. Då det råder brist på sådan data för nordiska små och mellanstora bolag bedömer Elementa därför att vi inte kan mäta investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillförlitligt eller meningsfullt sätt.

Bolaget har i enlighet med gällande regelverk integrerat hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i sin företagsstyrning. Det åligger t.ex. riskhanteringsfunktionen att årligen följa upp Bolagets arbete kring hållbarhetsrisker samt rapportera resultat av sådan uppföljning till styrelsen. Detta görs i dagsläget dels genom att säkerställa att bolagets lägstanivå för etiska investeringar efterlevs. Dels i samråd med förvaltaren som får redogöra om det uppkommit situationer i samband med investeringsbeslut då en hållbarhetsaspekt eller risk bedömts vara av sådan vikt att den beaktats särskilt och hur den hanterades i det enskilda fallet. Rapporteringen till styrelsen sker i årsriskrapporten som överlämnas enligt överenskommelse med Bolaget där riskhanteringsfunktionen redogör för sitt arbete under det gångna året.

Artikel 4 (SFDR) - Transparens i fråga om negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Elementa har valt att inte beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Skälen till detta är att för att kunna bedöma investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer måste de negativa konsekvenser som uppstår i de investeringar som görs i fonden kunna genomlysas och beräknas på ett bra och tillförlitligt sätt. För att åstadkomma detta skulle det behövas standardiserad relevant kvalitativ och kvantitativ data från bolagen i fråga. Vi bedömer att det fortfarande råder brist på sådan data för nordiska små och mellanstora bolag och att vi därför inte kan mäta investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på ett tillräckligt meningsfullt sätt. Vi har i dagsläget inte några planer på att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Skulle det föreligga synnerliga skäl att beakta hållbarhetsfaktorer så får det hanteras från fall till fall.

Artikel 5 (SFDR) - Transparens kring hur vår ersättningspolicy är förenlig med kravet på integrering av hållbarhetsrisker

Enligt SFDR ska AIF-förvaltare ange hur ersättningspolicyn är förenlig med kravet på integrering av hållbarhetsrisker. På grund av fondens placeringsinriktning har vi bedömt att det inte är relevant att integrera hållbarhetsrisker i våra investeringsbeslut. Som ett led i att integrera hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i företagsstyrningen beaktar vi dock eventuella hållbarhetsrisker vid beslut om ersättningar. I korthet gäller att såväl fasta som rörliga lönedelar fastställs med beaktande av gemensamma, långsiktiga mål inom Bolaget, innefattande Bolagets resultat och risker. Bolagets resultat baseras på riskjusterade vinstmått i ett flerårigt perspektiv och den anställdes individuella prestation. Vid beaktande av den anställdes resultat ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas och såväl kvalitativa som kvantitativa mått beaktas. Vid fastställandet av rörliga lönedelar ska dess påverkan på nuvarande och framtida risker, inklusive hållbarhetsrisker, i Bolaget beaktas. Eventuell rörlig ersättning skall baseras på individuella prestationer i relation till uppsatta individuella mål. Den rörliga ersättningen får inte uppmuntra till ett för stort risktagande.

Vår filosofi kring ansvarsfulla investeringar

Vi arbetar med ansvarsfulla investeringar via två övergripande strategier; välja bort och påverka.

1. Välja bort:

Elementa investerar som huvudregel inte i bolag som tjänar pengar på affärsverksamhet som enligt vår bedömning är oetisk eller som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag). Undantag kan göras för bolag som aktivt arbetar för och visar förändringsvilja. Vad gäller korta positioner i fonden (blankningar) så appliceras inte heller dessa exkluderingar.

2. Påverka:

Elementa är en aktiv ägare och förespråkar att bolagen har en ansvarsfull bolagsstyrning och god affäretik. Vårt påverkansarbete sker genom att föra dialog med bolagen och att närvara på bolagsstämmor. Dialogen med bolagen sker bäst tillsammans med andra investerare som delar våra värderingar. Påverkansarbetet bedrivs av fondbolaget för fondens räkning. Fondbolaget använder också sitt ägarinflytande för att påverka bolag i ansvarsrelaterade frågor. Det övergripande målet med bolagets förvaltning och agerande i ägarfrågor är att över tid, med ett väl avvägt risktagande, ge andelsägarna bästa möjliga avkastning på lång sikt. I övrigt skall bolaget verka för att företag som fonden investerar i agerar enligt relevanta koder samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden. Vi hänvisar även till vår ägarpolicy som finns på hemsidan under "mer om oss".

Investerar i fonden

Allmänt om investering i fonder

En investering i en fond innebär att den som investerar pengar får fondandelar i fonden till ett värde som motsvarar det investerade beloppet. En fondandel är en rätt till så stor andel av en fond som motsvarar fondens nettoförmögenhet delad med antalet utelöpande andelar. En fonds tillgångar ägs gemensamt av de andelsägare som tecknat andelar i fonden.

En fond kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. En fond är ingen juridisk person och kan således inte heller föra talan i domstol eller någon annan myndighet. Bolaget förvaltar fonden i egenskap av AIF-förvaltare och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fondens egendom. Verksamheten avseende fonden bedrivs enligt fondens fondbestämmelser, bolagsordningen för Bolaget, lagen (2004:46) om värdepappersfonder, lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och övriga tillämpliga författningar.

Att placera i fonder medför alltid en risk, fondandelar både kan öka och minska i värde och det finns således ingen garanti att du får tillbaka det investerade kapitalet. Observera vidare att en fonds historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. Denna informationsbroschyr ger inga rekommendationer vad gäller investering i fonder, utan syftar till att ge dig som potentiell investerare tillräcklig information för att bilda dig din egen uppfattning om fondens möjligheter och risker. Ett beslut om investering ska således tas av den enskilde individen med hänsyn till ett flertal faktorer såsom placeringshorisont, marknad och riskbenägenhet. Eventuell uppkomst av tvist rörande fonden hanteras enligt svensk lag, detta genom domstolsbeslut eller skiljeförfarande.

Likabehandling

Andelarna i fonden är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Alla andelsägare behandlas lika genom att samma villkor, såsom framgår i fondbestämmelserna, gäller för samtliga andelsägare. Ingen andelsägare får någon form av förmånsbehandling. Genom detta säkerställs att Bolaget tillämpar principen om likabehandling av fondandelsägare. Bolaget säkerställer vidare att alla andelsägare behandlas lika genom välutbildad personal, erforderliga tekniska system och genom kontroller av oberoende kontrollorgan.

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 5 år och förmågan att bortse ifrån kortsiktiga fluktuationer kommer att vara viktig.

Fonden är inte lämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom fem år.

Allmänt om avgifter och kostnader

En fonds avkastning visas alltid efter avdrag av alla avgifter förutom eventuella insättnings- och uttagsavgifter. I detta avsnitt följer information om de typer av avgifter som fonden kan belastas av i den mån det är tillåtet enligt gällande regelverk och fondbestämmelser. De specifika avgifter som gäller för fonden redovisas längre fram i denna informationsbroschyr. Uppgift om storleken på de avgifter som betalas ut från fonden föregående år framgår av fondens årsberättelser och halvårsredogörelser, vilka finns tillgängliga på www.isec.com/funds.

Fast förvaltningsavgift

Ur fondens medel betalas ersättning till Bolaget i form av en fast förvaltningsavgift. Den redovisas alltid i procent på årsbasis. Den gällande fasta förvaltningsavgiften täcker Bolagets kostnader för

förvaltningen av fondens tillgångar, administration, marknadsföring och distribution. Avgiften inkluderar även kostnaderna som Bolaget har för tillsyn, revision och förvaringen av Fondens egendom. Den högsta möjliga fasta förvaltningsavgiften som får tas ut regleras i fondbestämmelserna.

Resultatbaserad förvaltningsavgift

Resultatbaserad förvaltningsavgift är en avgift som betalas ut från fondens medel, utöver den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften är knuten till fondens avkastning, dvs. till hur väl förvaltaren lyckats med sitt uppdrag, och får endast tas ut i den utsträckning det är tillåtet enligt fondbestämmelserna. I fondbestämmelserna benämns den resultatbaserade avgiften som prestationsbaserad avgift.

För Fonden tillämpas en resultatbaserad avgift, utöver fast förvaltningsavgift enligt ovan.

Övriga avgifter

Övriga avgifter som fonden kan belastas med:

- Transaktionskostnader (courtage och andra kostnader och lagstadgade avgifter hänförliga till Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument, vilka även kan inkludera lokal transaktionsskatt), vissa räntekostnader (t.ex. inlåningsräntor och eventuella övertrasseringsräntor) samt vissa skatter (t.ex. "utländsk skatt värdepapper" och "utländsk kupongskatt"). Dessa kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår och är inte kända i förväg.
- Vissa skatter som inte är transaktionsrelaterade.
- Avgifter för teckning och inlösen i fonden, i den utsträckning det är tillåtet enligt fondbestämmelserna.
- Förvaltningsavgifter i underliggande fonder eller fondföretag. För de fonder vars medel till en betydande del placeras i andra fonder eller fondföretag anges längre fram i denna informationsbroschyr hur stor den högsta förvaltningsavgiften för de underliggande fonderna eller fondföretagen får vara. Avgifterna för de underliggande fonderna redovisas efter eventuell återbetald del (rabatt), som alltid tillfaller fonden.

Måttet "årlig avgift"

I faktabladet för fonden används begreppet årlig avgift. Måttet årlig avgift är ett sätt att rapportera den totala avgift som andelsägare betalar. Det är alltså inte en avgift som tillkommer utöver förvaltningsavgiften. Årlig avgift omfattar de avgifter och kostnader som tagits ur fonden under året på basis av lag, föreskrifter, fondbestämmelser, såsom fast förvaltningsavgift. För fonder vars medel till en betydande del investeras i fondandelar inkluderas även kostnaderna (förvaltningsavgifter samt insättnings- och uttagsavgifter) knutna till de underliggande fonderna. Årlig avgift omfattar dock inte transaktionskostnader (courtage och andra kostnader och lagstadgade avgifter hänförliga till Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument), resultatbaserade avgifter, avgifter för teckning och inlösen av fondandelar, och räntor. Årlig avgift baseras på föregående års kostnader och beloppet kan därför variera från år till år.

Avgifter i fonden

Andelsklass	Högsta förvaltningsavgift %	Gällande förvaltningsavgift %	Högsta resultatbaserad avgift %	Gällande resultatbaserad avgift %
Elementa	1,5	1,5	25%	25%

Högsta förvaltningsavgift

Enligt fondbestämmelserna får den fasta förvaltningsavgiften för fonden högst uppgå till 1,5 procent av fondförmögenheten per år.

Gällande förvaltningsavgift

Den gällande fasta förvaltningsavgiften är 1,5 procent av fondförmögenheten per år.

Om resultatbaserad avgift

Utöver fast förvaltningsavgift enligt ovan tillämpas en resultatbaserad avgift. 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 resultatbaserade ersättningen beräknas utifrån 25 % av den positiva avkastningen utöver avkastnings-tröskeln under varje enskild månad.

Då Fonden tar ut det resultatbaserade arvudet 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 resultatbaserad 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 resultatbaserad ersättning.

Den resultatbaserade förvaltningsavgiften beräknas varje bankdag och uttas ur Fonden varje månad. För det fall Fonden uppvisar en underavkastning jämfört med avkastningströskeln ska ingen resultatbaserad ersättning utgå förrän tidigare periods underavkastning har återhämtats (s.k. high watermark). Resultatbaserad avgift tas inte ut om Fondens utveckling är negativ, även om Fonden har överträffat sin avkastningströskel.

Den resultatbaserade förvaltningsavgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Det innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som tecknar fondandelar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala resultatbaserad förvaltningsavgift förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen. Motsvarande gäller när en andelsägare löser in sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning, varvid eventuellt tidigare erlagd resultatbaserad förvaltningsavgift inte återbetalas.

I *bilaga 1* finns räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter

Avgift vid teckning och inlösen av fondandelar

För Fonden tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Teckning och inlösen av andelar

I detta avsnitt beskrivs hur teckning och inlösen kan göras i fonden. Längre fram i denna informationsbroschyr finns uppgifter om minsta teckningsbelopp, handelsvaluta och bryttider för teckning och inlösen för fonden. Övriga villkor för teckning och inlösen av andelar i fonden anges i § 9 i fondbestämmelserna. Det finns även vissa begränsningar vad gäller tillåtna investerare i fonden vilka framgår av § 17 i fondbestämmelserna. Vidare kan Bolaget nödgas att neka personer att teckna i fondandelar enligt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism (penningtvättslagen).

Fonden är normalt öppen för teckning och inlösen vid ett tillfälle i månaden. Bolaget har rätt att tillfälligt skjuta upp möjligheten till teckning och inlösen i fonden under vissa omständigheter. Närmare upplysning om dessa omständigheter finns i §§ 9 och 10 i fondbestämmelserna. Tecknings- respektive inlösenpriset för en fondandel uppgår till fondandelsvärdet på värderingsdagen. Information om senaste tecknings- och inlösenkurs finns på Bolagets webbplats www.isec.com/funds. Begäran om teckning och inlösen får återkallas endast om Bolaget medger detta. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

Ytterligare upplysning om teckning och inlösen av fondandelar kan fås från vår fondadministration, som nås på e-post fundadmin@isec.com eller telefonnummer 08-556 06 560.

Teckning

För att en första teckning i fonden ska kunna ske behöver blivande andelsägare först ansöka om att bli registrerad som kund hos oss. Ansökan görs genom att fylla i ett kundformulär. Kundformuläret kan skickas in antingen med vanlig post eller digitalt. Eventuella frågor om kundformuläret eller de handlingar som ska bifogas i samband med anmälan skickas till kyc@isec.com.

På vår webbplats, www.isec.com/funds finns faktablad, fondbestämmelser och annan viktig information om fondsparande.

Teckning kan normalt ske vid ett tillfälle varje månad. Teckningspriset för en fondandel är den dag som fondandelsvärdet fastställs, vilken är den sista svenska bankdagen i varje månad (värderingsdag). Teckningsanmälan görs genom en överföring av teckningsbelopp till fondens bankkonto. Upplysning om teckning och inlösen av fondandelar kan fås från vår fondadministration, som nås på e-post: fundadmin@isec.com eller telefonnummer 08-556 06 560. Teckningsbeloppet behöver vara Bolaget tillhanda, dvs. finnas på fondens bankkonto, senast den dag och klockslag som är bryttiden för teckning, för att teckning ska kunna ske per den närmast efterföljande värderingsdagen. Skulle teckningsbeloppet komma Bolaget tillhanda senare sker teckning normalt vid nästkommande värderingsdag. Bryttiden för teckningsanmälan anges i en tabell längre fram i denna informationsbroschyr.

Teckning av andelar verkställs senast tolv bankdagar efter värderingsdagen.

Försäljningsstopp

Bolaget kan besluta att ytterligare teckning av fondandelar tillsvidare inte ska ske, s.k. försäljningsstopp, om Fondens totala förmögenhet är av sådan storlek att fonden inte längre kan förvaltas på ett för andelsägarna effektivt sätt. Försäljningsstopp kan vara motiverat både i det fall fondens förmögenhet blir för stor eller för liten. I båda fallen medför fondförmögenhetens storlek att medlen inte kan placeras i de tillgångar och på de marknader som anges i placeringsinriktningen på ett rationellt och kostnadseffektivt sätt. Om Fondens förmögenhet blir för liten kan detta också innebära att transaktionskostnader mm. blir oproportionerligt höga.

Ett beslut om försäljningsstopp får fattas om fondens förmögenhet under en period av minst 30 dagar uppgår till mer än ca 1500 Mkr eller understiger 200 Mkr. Beslutet får verkställas tidigast 30 dagar efter att Bolaget underrättat Finansinspektionen. Om förutsättningar för försäljningsstopp inte längre föreligger och detta förhållande bedöms som varaktigt, har Bolaget rätt att besluta om dess upphävande.

Sådant beslut får verkställas tidigast fem dagar efter det att underrättelse om beslutet skickats till Finansinspektionen.

Bolaget äger rätt att besluta om upphävande av försäljningsstoppet om förutsättningarna för detta inte längre föreligger.

Inlösen

Upplysning om inlösen av fondandelar kan fås från vår fondadministration, som nås på e-post: fundadmin@isec.com eller telefonnummer 08-556 06 560. Begäran om inlösen ska skickas in via digital blankett, brev eller fax.

Inlösen kan normalt ske vid ett tillfälle varje månad. Inlösenpriset för en fondandel är den dag som fondandelsvärdet fastställs, vilken är den sista svenska bankdagen varje i månad (värderingsdag). Begäran om inlösen behöver vara Bolaget tillhanda senast den dag och klockslag som är bryttiden för inlösen, för att inlösen ska kunna ske per den närmast efterföljande värderingsdagen. Skulle inlösenbegäran komma Bolaget tillhanda senare sker inlösen normalt vid nästkommande värderingsdag. Bryttiden för inlösenbegäran anges i en tabell längre fram i denna informationsbroschyr. Utbetalning av inlösenbeloppet sker till det konto som anmälts till oss (t.ex. vid teckningstillfället). Om du inte har anmält något konto eller om du önskar få beloppet inbetalat till något annat konto, behöver du ange kontonummer och banken där kontot finns samt bifoga en handling som visar att du är innehavare av kontot, t.ex. ett kontoutdrag.

Inlösen av andelar verkställs senast tolv bankdagar efter värderingsdagen. Därefter utbetalas inlösenbeloppet till Bolaget anmälda kontot.

Andelsägare som har sina fondandelar förvaltarregistrerade hos en bank eller annat värdepappersinstitut vänder sig dit för inlösen.

Obligatoriska handlingar vid inlösen

För samtliga parter gäller att ifylld inlösenblankett ska inges undertecknad till oss i original eller signeras med BankID, varmed en kopia på blanketten automatiskt sänds till oss via e-post.

Teckningsbelopp, valuta och bryttider för teckning och inlösen

Teckning och inlösen av andelar i fonden kan normalt ske vid ett tillfälle varje månad.

Bolaget kan besluta att ytterligare teckning av fondandelar tillsvidare inte ska ske om Fondens totala förmögenhet är av sådan storlek att Fonden inte längre kan förvaltas på ett för andelsägarna effektivt sätt. Riktlinjerna för hur verkställighet av försäljningsstopp ska ske samt rutiner för dess hantering finns i avsnittet om teckning och inlösen i denna informationsbroschyr.

Handelsvaluta	Minsta första teckningsbelopp	Efterföljande teckningsbelopp	Bryttid för teckningsanmälan	Bryttid för inlösenbegäran
SEK	50 000	5 000	Klockan 23:59 2 bankdagar före värderingsdagen	Klockan 23:59 15 bankdagar före värderingsdagen

Bilaga 1 - Räkneexempel resultatbaserad avgift

Räkneexemplet nedan visar en tidsperiod om sex månader. I exemplet är det fasta arvode, som löpande tas ur Fondens förmögenhet, redan avräknat i de fondvärden som utgör underlag för beräkningarna.

Fonden tar ut resultatbaserat 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 resultatbaserat arvode ut. Den underavkastning som därvid uppkommit räknas av mot framtida perioder med avkastning över avkastningströskeln. Först när hela underavkastningen hämtats tillbaka kan resultatbaserat arvode åter tas ut. Att uttaget av resultatbaserat 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 resultatbaserat arvode. Tröskeln för resultatbaserat arvode är 41 kr (10 000*0,407412 %). Basen för det resultatbaserade 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 resultatbaserat 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 resultatbaserat arvode ut. I april fortsätter uppgången till 10 700 kr (före avdrag för resultatbaserat arvode) och Fonden överträffar därmed sitt high watermark från januari. Inklusiva tre månaders avkastningströskel är detta nu 10 285 kr och basen för resultatbaserat arvode blir 415 kr. Arvodet blir 104 kr och ny high watermark 10 596 kr. I maj faller andelsvärdet och inget resultatbaserat arvode utgår. Juni medför en förnyad uppgång för Fonden till 10 800 kr före avdrag för resultatbaserat arvode. High watermark från april, som efter uppräknings med avkastningströskel för två månader uppgår till 10 683 kr, överträffas således. Basen för resultatbaserat 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

§ 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 ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, nedan kallat AIF-förvaltaren. Bolaget för register över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3

FÖRVARINGSINSTITUTET & DESS UPPGIFTER

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081 ("Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa AIF-förvaltarens instruktioner som avser AIF-fonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av AIF-förvaltaren och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 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 kredit-institut. 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 (äkt 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 placerings-inriktningen 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.isec.com 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.isec.com 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 förvaldade kapital genom insättningar och avkastning uppgår till en sådan storlek att en effektiv förvaltning försvaras. Den storlek på det förvaldade 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 resultatbaserad 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

RESULTATBASERAD 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 resultatbaserade ersättningen beräknas utifrån 25 % av den positiva avkastningen utöver avkastnings-tröskeln under varje enskild månad och erläggs vid slutet av varje månad.

Det resultatbaserade 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 resultatbaserade 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 resultatbaserad 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 resultatbaserad 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 resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare relativa underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenserats.

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 resultatbaserad ersättning.

§ 12

UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13

FONDENS RÄKENSKAPSÅR

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:

- vem som är pantsättare
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen
- 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 överlåtare och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, VP-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

§ 16

ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella Instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för andra skador än sådan skada som anges i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådana skador. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådana skador om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan Utförandeplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än förlust av depåförvarade Finansiella Instrument – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid

inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt Fondlagstiftningen.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Finansiella Instrument.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt kostnad, skada eller förlust.

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

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

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd 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.