

FONDBESTÄMMELSER – TRUDE

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Trude, nedan kallad fonden.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Fonden är specialmottagarfond till ”Trude (EUR)” och ”Trude (USD)”, som är specialmatarfonder till en alternativ investeringsfond enligt LAIF.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna 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.

Fonden riktar sig till allmänheten och inte en avgränsad krets av personer.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass (A) – Icke utdelande

Andelsklass (B) – Utdelande

Andelsklass (C) – Icke utdelande

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för alla andelsklasser, om inte annat anges nedan.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Excalibur Asset Management AB, org. nr 556677-7396, nedan kallat Bolaget.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Bolaget, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), org. nr. 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av Bolaget som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt tillse att Bolaget följer LAIF, fondbestämmelserna samt Finansinspektionens föreskrifter i frågor som gäller fondens placeringar, försäljning och inlösen av fondandelar samt vid värderingen av fondandelarna.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden Trude är en kredithedfond som huvudsakligen skapar värde genom positioner i under- och övervärderade kreditobligationer och kreditderivatinstrument. Genom kvantitativa modeller och kreditanalys analyseras ränte- och kreditmarknaden för att identifiera prissättningar som avviker från vad som anses vara det långsiktigt korrekta värdet. Positioneringen i fonden består dels av relativvärdepositioner mellan olika kreditinstrument eller olika nivåer i kapitalstrukturen, dels av riktningpositioner (lång/kort) som bestäms utifrån makroscevarion eller momentumanalys. Fonden är en specialmottagarfond med inriktning på penningmarknadsinstrument och ränterelaterade överlåtbara värdepapper, inklusive aktier, och fondandelar med en liknande avkastnings- och riskprofil. Fonden kommer huvudsakligen vara aktiv i Sverige, Europa och USA.

Målsättningen för förvaltningen är att med iakttagande av de för fonden gällande placeringsreglerna uppnå en över tiden god absolut avkastning genom aktiv förvaltning framförallt på svenska, europeiska och amerikanska marknader för räntebärande finansiella instrument. Strävan är att erhålla denna avkastning oberoende av kursutvecklingen på ränte-, aktie-, valuta- och råvarumarknader. Fonden kommer att använda sig av olika typer av derivatstrategier, belåning samt blankning, det vill säga försäljning av finansiella instrument som fonden inte äger men förfogar över.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens tillgångar kan placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut.

Med derivatinstrument avses instrument såsom swappar, credit default swappar (CDS) optioner och terminer där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till exempelvis räntebärande överlåtbara värdepapper, aktier, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser eller valutakurser som noteras på svensk eller utländsk reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES i enlighet med § 6 nedan. I förvaltningen kommer även ingås avtal om repor, samt upptas och lämnas värdepapperslån.

Upp till 10 procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra värdepappersfonder, specialfonder eller i (utländska) fondföretag.

§ 5.2 Undantag från lagbestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter

Nedan beskrivs de undantag fonden har fått från placeringsbestämmelserna i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, nedan kallade FFFS 2013:9.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkt 3 samt tredje stycket LVF får upp till 15 procent av fondförmögenheten placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av en och samma emittent. Innehav överstigande 10 procent av fondens värde får dock vara högst fyra stycken.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkt 3 samt tredje stycket LVF får upp till 20 procent av fondförmögenheten placeras i penningmarknadsinstrument, obligationer och

andra skuldförbindelser utgivna av en och samma emittent. Sammanlagda värdet av innehav överstigande 10 procent får dock vara högst 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 1 LVF omfattas räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av stat och kommun inom EU och EFTA samt i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA eller av någon mellanstatlig organisation i vilken ett eller flera av de uppräknade områdena eller länderna är medlemmar, inte av ovanstående restriktioner, under förutsättning att innehav av utgivna eller garanterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en enskild emittent härrör från minst två olika emissioner och en emission inte överstiger 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 6 § tredje stycket LVF får 40 procent av fondförmögenheten placeras i penningmarknadsinstrument och räntebärande eller/och aktierelaterade överlåtbara värdepapper som getts ut av emittenter i en och samma företagsgrupp.

Med undantag från 5 kap. 13 § andra stycket LVF får fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument överskrida fondens värde. Risknivån i exponeringar som hänför sig till derivatinstrument begränsas dock av bestämmelserna i § 7.2 nedan.

Med undantag från 5 kap. 14 § LVF får exponeringen mot en och samma motpart vid transaktioner med sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF uppgå till högst 20 procent av fondens värde. Med exponering avses här marknadsvärdet på de utestående derivaten.

Med undantag från 5 kap. 19 § andra och tredje punkten LVF får fonden, avseende penningmarknadsinstrument, obligationer och andra skuldförbindelser, inneha högst 25 procent av de instrument som getts ut av en och samma emittent.

Med undantag från 5 kap. 22 § LVF får fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp inte överstiga 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket första punkten och andra stycket LVF får fonden ta upp penninglån. Upptagna lån får dock högst uppgå till 50 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket tredje punkten LVF får fonden sälja räntebärande överlåtbara värdepapper, inklusive aktier, penningmarknadsinstrument, ETFs (Exchange Traded Funds), ETN (Exchange Traded Notes) och derivatinstrument som inte ingår i fonden (så kallad äkta och oäkta blankning), förutsatt att Bolaget avtalat med någon om att låna instrumentet eller har en överenskommelse med en tredje part som innebär att den tredje parten bekräftar att instrumentet har lokaliserats och reserverats för lån.

§ 5.3 Mål för risknivå samt riskmått

Målsättningen för fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tjugofyramånadersperiod, är att ha en standardavvikelse om maximalt 12 procent. Det bör dock uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att överskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära förhållanden.

Fonden använder historisk Value-at-Risk (VaR) som övergripande exponeringsmått. Fondens beräknade VaR, baserat på positiva och negativa exponeringar, får inte överskrida 4 procent av

fondens värde mätt över en (1) dag med nittionio (99) procents sannolikhet. Om fondens exponeringar medför att limiten överskrids skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn skall då tas till andelsägarnas intressen.

§ 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

§ 7.1 Onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

I fonden får det ingå sådana räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF, dock högst till 10 procent av fondens värde.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden kommer i stor utsträckning att använda sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (så kallade OTC-derivat).

§ 7.2.1 Optioner

Fondens totala marknadsvärde i innehavda optioner får uppgå till högst 25 procent av fondens värde. Detta är den högsta förlustrisk som fonden vid varje tillfälle får utsätta sig för vid köpta optionspositioner. Fondens totala säkerhetskrav för utfärdade optioner får ej överstiga 25 procent av fondens värde. I ovanstående beräkning skall ej utfärdade optioner inkluderas där förlustrisken är eliminerad på grund av att underliggande instrument innehas eller blankats.

§ 7.2.2 Terminer, swapavtal, CDS, repor samt återköpstransaktioner

Det säkerhetskrav som följer av fondens handel med terminer, swapavtal, CDS, repor och återköpstransaktioner får högst uppgå till 80 procent av fondens värde.

§ 7.2.3 Valutaderivat

Summan av samtliga positiva nettoexponeringar i enskild valuta förutom svenska kronor får via terminer och optioner ej överstiga 50 procent av fondens värde och summan av samtliga sådana negativa nettoexponeringar får ej understiga 50 procent av fondens värde.

§ 7.2.4 Totalt säkerhetskrav

Fondens totala säkerhetskrav för optioner, terminer, swapavtal, CDS, repor, återköpstransaktioner och värdepapperslån får högst uppgå till 90 procent av fondens värde.

§ 7.3 Repor

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § i FFFS 2013:9 i syfte att minska kostnader och risker i fonden eller i syfte att öka avkastningen och skapa hävstång i

fonden, exempelvis ingå avtal om repor av finansiella instrument samt uppta och lämna värdepapperslån.

§ 8 Värdering

Fondens värde utgörs av fondens tillgångar efter avdrag för fondens skulder.

Då fonden har tre andelsklasser, en utdelande och två icke utdelande, måste Bolaget ta hänsyn till detta vid kurssättning. Värdet av en andel i en specifik andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Värdet av fondförmögenheten fastställs dagligen av Bolaget. Med undantag från 4 kap 10 § femte stycket LVF beräknas fondandelsvärdet enligt ovan per den sista kalenderdagen varje månad. Härutöver beräknas ett indikativt fondandelsvärde dagligen av Bolaget. Bolaget skall, efter varje månadsskifte, meddela fondandelsägarna fondandelsvärdet samt det beräknade värdet av respektive fondandelsägares andelar efter avräkning för fast och rörligt arvode. Den beräknade förändringen i fondförmögenheten, efter avräkning för totalt fast och rörligt arvode, skall månatligen offentliggöras på Bolagets hemsida www.excaliburfonder.se.

Samtliga finansiella instrument som fonden innehar värderas av Bolaget vid samma tidpunkt dagligen, samt vid månadsskifte. För de instrument som uppfyller tillräckliga krav på aktiv handel, såtillvida att skillnaden mellan köp- och säljkurs tillgodoser kravet på hög likviditet, används senaste betalkurs. För instrument på mindre aktivt handlade marknader sätts priset utifrån gällande marknadsnoteringar till genomsnittlig mid-kurs, dvs ett pris eller ränta mellan köp- och säljkurs. Marknadsvärde för OTC-derivat baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom FX-terminsvärdering, bootstrap nollkupongmetod Black & Scholes, Black -76. För onoterade OTC-derivat där marknadsvärde saknas eller är uppenbart missvisande upptas det till ett av Bolaget på objektiva grunder bedömt marknadsvärde, med vilket avses värdering utifrån i marknaden etablerade modeller där information om marknadsvärderingsvariabler, såsom pris på volatilitet, inhämtas från flera oberoende marknadsaktörer.

Efter daglig värdering skapas en rapport som sammanställer fondens värdering i förhållande till dess limiter. Denna rapport skickas till depåförvaringsinstitutet för extern kontroll. Månatlig värdering har en omfattande dokumentation och valideras av depåförvaringsinstitutet. Månadsvärdering för juni och december genomgår kontroll av extern revisionsbyrå. Utöver detta gör förvaringsinstitutet oannonserade kontroller av metodik och tillförlitlighet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

9.1 Allmänt

Teckning och inlösen av fondandelar kan, med undantag från 4 kap. 13 § första meningen LVF, ske vid varje månadsskifte genom Bolaget. Begäran om teckning och inlösen skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Bolaget och skall skickas till Bolaget via telefax, e-post eller per post tillsammans med erforderliga bilagor. Originalhandlingar samt bilagor skickas därefter till bolaget per post. Andelsägaren ansvarar för att begäran är behörigen undertecknad och att korrekt bankkontonummer har angetts.

Begäran om teckning av fondandelar skall vara Bolaget tillhanda senast fyra bankdagar före månadsskiftet och begäran om inlösen av fondandelar skall vara Bolaget tillhanda senast tio

bankdagar före månadsskiftet. Skulle begäran om teckning eller inlösen komma Bolaget tillhanda senare än fyra respektive tio bankdagar före månadsskiftet äger Bolaget rätt att vägra godkänna begäran om teckning eller inlösen.

§ 9.2 *Tecknat belopp*

Lägsta belopp vid första teckning i fonden är SEK 500 000 avseende andelsklass A, SEK 1 000 000 avseende andelsklass B och SEK 5 000 000 avseende andelsklass C. Tecknat belopp ska ha inkommit på bankkontot avsett för teckningar senast näst sista bankdagen före aktuellt månadsskifte, senast klockan 15. Skulle likviden inkomma på teckningskontot senare äger Bolaget rätt att vägra godkänna begäran om teckning.

Bolaget kan från tid till annan bestämma högsta totala belopp för teckning om teckningsbeloppets storlek enligt Bolagets bedömning skulle väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare intressen. I sådana fall skall Bolaget i första hand tillse att samtliga tecknare tilldelas andelar motsvarande det lägsta tillåtna teckningsbeloppet enligt ovan varefter överskjutande teckningsbelopp minskas genom en pro rata reducering av varje enskild investerares tecknade belopp. Bolaget kommer i sådana fall underrätta tecknaren om Bolagets bedömning, vilket belopp som tilldelats samt erbjuda vederbörande möjlighet att verkställa återstående teckning vid nästa teckningstillfälle.

§ 9.3 *Inlösen*

Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Begäran om inlösen kan inte limiteras.

Fondandel inlöses med medel ur fonden. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar, skall försäljning ske och inlösenlikviden utbetalas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

§ 9.4 *Fondandelens pris*

Fondandelens pris utgörs av fondandelsvärdet vid månadsskiftet. Vid teckning av andelar äger Bolaget rätt att uttaga en avgift om högst 10 procent av teckningsbeloppet. Avgiften utgör en ersättning till Bolaget för teckning av fondandelar.

Inlösenkurs för fondandel är fondandelsvärdet den dag inlösen verkställs. Inga avgifter utgår vid inlösen.

Teckning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om teckning eller inlösen ej känd kurs. Uppgift om kursen tillsänds fondandelsägare efter varje månadsskifte och hålls tillgänglig hos Bolaget.

§ 9.5 *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.

§ 9.6 *Stängning av andelsklass C*

Bolaget har rätt, men inte skyldighet, att stänga andelsklass C för inträde för det fall den totala fondförmögenheten i andelsklassen överstiger SEK 500 000 000.

§ 10 Avgifter och ersättning

§ 10.1 Allmänt

Av fondens medel skall ersättning betalas till Bolaget. Ersättning utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en resultatbaserad ersättning.

Kostnader vid köp/försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Dessa kostnader kan utgöras av sedvanligt courtage, registreringskostnader samt transaktionsavgifter.

§ 10.2 Fast ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Bolaget för dess förvaltning. Ersättningen skall även täcka Bolagets kostnader för fondens administration, ersättning för fasta kostnader till Förvaringsinstitutet, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt ersättning till Bolagets revisorer avseende granskning av fondens räkenskaper. Bolagets fasta ersättning utgår för andelsklass A och B med 1,0 procent av fondens värde per år. Ersättningen för andelsklass C är 0,5 procent av fondens värde per år. Ersättningen skall betalas månadsvis i efterskott och beräknas utifrån fondens ingående värde kalendermånadens första dag.

§ 10.3 Resultatbaserad ersättning

Den resultatbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen, efter avdrag för fast ersättning, som överstiger jämförelseindex. Jämförelseindex definieras som marknadsräntan på en statsskuldväxel med förfall tredje månaden i det kalenderkvartal som jämförelseindex avser. Marknadsräntan definieras som medianvärdet av de säljräntor som publiceras av Riksgäldskontorets återförsäljare vid svenska räntemarknadens stängning sista bankdagen i respektive kalenderkvartal som föregår det kalenderkvartal som jämförelseindex avser.

Den resultatbaserade ersättningen betalas i efterskott vid varje månadskifte och beräknas enligt en kollektiv modell. Detta innebär att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuellt rörligt arvode en given månad. Avrundning av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor.

Fonden tillämpar principen om high watermark vid beräkningen av rörligt arvode. Om fonden, under en period, uppnår en avkastning understigande avkastningen för referensportföljen och det under följande perioder uppstår en positiv avkastning, skall inget resultatbaserat arvode erläggas förrän tidigare underavkastning (skillnaden mellan avkastning och jämförelseindex) kompenserats. I det fall en fondandelsägare löser in sina andelar när fonden har en ackumulerad underavkastning jämfört med jämförelseindex återbetalas inte tidigare erlagd ersättning.

§ 11 Utdelning

Andelsklass A – Icke utdelande. I denna andelsklass lämnas ingen utdelning.

Andelsklass B – Utdelande. I denna andelsklass lämnas utdelning

Andelsklass C – Icke utdelande. I denna andelsklass lämnas ingen utdelning

Bolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som skall utbetalas till fondandelsägare i Andelsklass B. Storleken på utdelningen framgår av fondens faktablad.

Utdelning tillfaller den andelsägare i Andelsklass B som av Bolaget på fastställd utdelningsdag är registerad andelsägare. Beslut om utdelning skall i förekommande fall ske i mars månad efter räkenskapsårets utgång.

Utdelningsbart belopp delas ut till fondandelsägarna i form av kontantutdelning efter nästkommande månadsskifte efter beslut om utdelning. Avdrag skall göras för den skatt som enligt lag skall innehållas för andelsägare avseende utdelning. Utdelningen skall, efter avdrag för skatt, utbetalas till ett av andelsägaren angivet konto.

§ 12 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 13 Årsberättelse och halvårsredogörelse

Bolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt anslås på Bolagets hemsida senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Dessa skall också på begäran skickas kostnadsfritt till andelsägarna.

§ 14 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelar kan pantsättas. Pantsättning skall skriftligen anmälas till Bolaget och vara undertecknad av ägaren till fondandelarna (pantsättaren). Anmälan skall ange panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, ägare till fondandelarna samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Bolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret och underrättar skriftligen fondandelsägaren om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört skall panthavaren anmäla detta skriftligen till Bolaget.

Överlåtelse av fondandel får endast ske:

- a) genom gåva,
- b) för att genomföra bodelning av giftorättsgods,
- c) för att genomföra överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern eller
- d) för att realisera pantsatt fondandel.

Vid överlåtelse skall anmälan, undertecknad av köpare och säljare, ske till Bolaget. Vid överlåtelse skall ackumulerad över- eller underavkastning överföras på förvärvaren. Om förvärvaren sedan tidigare innehar fondandelar kommer de förvärvade fondandelarna behandlas separat vid beräkning av resultatbaserad ersättning.

§ 15 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 Bolaget 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 anlitar 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.

§ 16 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Bolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

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

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

Om Bolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Bolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.