

Fondbestämmelser – Excalibur Fixed Income

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Excalibur Fixed Income, nedan kallad fonden.

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

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

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för båda andelsklasserna, om inte annat anges nedan.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 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 Bolaget tagit avseende fonden. Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt tillse att Bolaget följer LVF, fondbestämmelserna samt Finansinspektionens föreskrifter i frågor som gäller fondens placeringar, försäljning och inlösen av fondandelar samt vid värderingen av fondandelarna.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en hedgefond med inriktning på räntemarknaderna huvudsakligen i Europa och G7-området. Målsättningen för förvaltningen är att med iakttagande av de för fonden gällande placeringsreglerna uppnå en över tiden god absolut avkastning genom aktiv förvaltning framför allt på svenska och internationella marknader för räntebärande finansiella instrument. Strävan är att erhålla denna avkastning oberoende av kursutvecklingen på ränte-, aktie-, valuta- och råvarumarknader. Fonden använder 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 swapar, optioner och terminer där den underliggande tillgången utgörs av eller hänför sig till exempelvis räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser eller valutakurser. I förvaltningen ingås även avtal om repor och återköpstransaktioner av finansiella instrument enligt branschpraxis, samt upptas och lämnas värdepapperslån.

Upp till 10 procent av fondförmögenheten får placeras i andelar i andra fonder 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, andra stycket 1 samt tredje stycket LVF, har fonden ingen begränsning avseende hur stor andel av fondens värde som får utgöras av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent om de är utgivna eller garanterade av en stat, av en kommun, eller av en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EU och EFTA samt i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, Storbritannien och USA eller mellanstatlig organisation i vilken en eller flera av de uppräknade områdena är medlemmar.

De risker som är förenade med placeringar i instrument utgivna av de emittenter som avses i ovan stycke begränsas i stället av den begränsning avseende fondens totala VaR som följer av andra stycket i avsnitt § 5.3 nedan.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 2 samt tredje stycket LVF, får fondens placeringar uppgå till 50 procent av fondens totala exponering, mätt enligt åtagandemetoden så som den beskrivs i artikel 8 i AIF-förordningen (231/2013), i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent, om de består av skuldförbindelser

utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, eller motsvarande utländska skuldförbindelser.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3, samt tredje stycket LVF får upp till 40 procent av fondens värde placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent.

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 25 procent av fondens värde. Med exponering avses här säkerhetskrav.

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. 21 § LVF får fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp inte tillsammans överstiga 50 procent av fondens värde.

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 tillsammans överstiga 50 procent av fondens värde. Såvitt gäller skuldförbindelser utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, eller motsvarande utländska skuldförbindelser, får dock fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp tillsammans högst uppgå till 50 procent av fondens totala exponering mätt enligt åtagandemetoden, så som den beskrivs i artikel 8 i AIF-förordningen (231/2013). I denna begränsning, det vill säga 50 procent av fondens totala exponering, mätt enligt åtagandemetoden så som den beskrivs i artikel 8 i AIF-förordningen (231/2013), skall även sådana instrument som omfattas av första meningen i detta stycke inräknas.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av emittenter som är garanterade av en stat, en kommun, eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EU och EFTA samt i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, Storbritannien och USA eller en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera av de uppräknade områden är medlemmar omfattas inte av begränsningarna som följer av 5 kap. 21 och 22 §§.

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 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 3 LVF får fonden sälja räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument som inte ingår i fonden (så kallad äkta och oäkta blankning).

§ 5.3 Mål för risknivå samt riskmått

Målet för fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tjugofyramånadersperiod, är att denna skall uppgå till högst 8 procent. Det bör dock uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att överskridas vid ovanliga eller extraordinära förhållanden.

Fonden använder historisk Value-at-Risk (VaR) för beräkning av sammanlagda exponeringar. Fondens beräknade VaR får inte överskrida 4 procent av fondens värde och beräknas med en tidshorisont på en dag och med en konfidensnivå på 99 procent. Om fondens exponeringar medför att limiten överskrids skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske med skälig hänsyn till andelsägarnas intresse.

§ 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 Totalt säkerhetskrav

Fondens totala säkerhetskrav för optioner, terminer, swapavtal, repor, återköpstransaktioner och värdepapperslån får högst uppgå till 90 procent av fondens värde. I detta belopp medräknas ej säkerheter överlämnade i samband med upptagna penninglån.

§ 7.3 Repor och återköpstransaktioner m.m.

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 och återköpstransaktioner av finansiella instrument samt uppta och lämna värdepapperslån.

§ 8 Värdering

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

Då fonden har två andelsklasser, en utdelande och en 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 prestationsbaserad ersättning. Den beräknade förändringen i fondförmögenheten, efter avräkning för total fast och prestationsbaserad ersättning, skall månatligen offentliggöras på Bolagets hemsida.

Finansiella instrument som fonden innehar värderas av Bolaget utifrån gällande marknadsvärde. Marknadsvärde för OTC-derivaten baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom FX-terminals värdering, bootstrap nollkupongmetod Black & Scholes, Black -76. Om sådant marknadsvärde saknas eller är uppenbart missvisande upptas det till ett av Bolaget på objektiva grunder bedömt marknadsvärde. Avseende onoterade innehav, det vill säga innehav av sådana värdepapper som anges i 5 kap. 5 § LVF, kan detta innebära att information om marknadsvärderingsvariabler inhämtas från oberoende marknadsaktörer.

§ 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 e-post eller per post tillsammans med erforderliga bilagor som Bolaget vid var tid kräver. Andelsägaren ansvarar för att begäran är korrekt och behörigen undertecknad.

Begäran om teckning av fondandelar skall vara Bolaget tillhanda senast två 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 två 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 och SEK 1 000 000 avseende andelsklass B. Tecknat belopp skall 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 väsentligt skulle 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 reduktion 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. Vid inlösen av andelar utgår inga avgifter.

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.

§ 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 prestationsbaserad 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 med 1 procent av fondens värde per år. Ersättningen skall betalas månadsvis i efterskott och beräknas utifrån fondens ingående värde kalendermånadens första dag.

§ 10.3 Prestationsbaserad ersättning

Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av den del av totalavkastningen, efter avdrag för fast ersättning, som överstiger referensräntan. Referensräntan definieras som marknadsräntan på en statsskuldväxel med förfall tredje månaden i det kalenderkvartal som referensräntan 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 referensräntan avser.

Den prestationsbaserade ersättningen betalas i efterskott vid varje månadsskifte och beräknas enligt en kollektiv modell. Detta innebär att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad ersättning en given månad.

Fonden tillämpar principen om high watermark vid beräkningen av prestationsbaserad ersättning. Om fonden, under en period, uppnår en avkastning understigande avkastningen för referensportföljen och det under följande perioder uppstår en positiv avkastning, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare underavkastning (skillnaden mellan avkastning och referensränta) kompenseras. I det fall en fondandelsägare löser in sina andelar när fonden har en ackumulerad underavkastning jämfört med referensränta 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.

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 registrerad 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 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 arvskifte,
- d) för att genomföra överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern eller
- e) 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.

§ 15 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller dess depåbank, skall 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 yttre händelse utanför Bolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller Bolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller Bolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

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

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

Skada som uppkommit i andra fall skall 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 skall Bolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall 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.