



# **FONDBESTÄMMELSER**

## **Crescit Protect**

## **§1 Fondens beteckning och rättsliga ställning**

Den alternativa investeringsfondens namn är Crescit Protect, nedan Fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Förvaltaren som anges i § 3 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden riktar sig till allmänheten.  
Fonden har fyra andelsklasser, B, C, D och E. Fondandelsklasserna skiljer sig åt vad avser avgifter och minsta teckningsbelopp. Andelarna i en andelsklasserna medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för bestämmelserna om minsta teckningsbelopp och avgifter i § 2 och § 12.2.

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

### **1.1 Förteckning över andelsklasser**

Fondens andelsklasser är;

- Andelsklass B med ett fast förvaltningsarvode uppgående till högst 0,95 % och omräkningsvaluta USD.
- Andelsklass C med ett fast förvaltningsarvode uppgående till högst 0,95 % i SEK.
- Andelsklass D med ett fast förvaltningsarvode uppgående till högst 0,95 % i EURO
- Andelsklass E med ett fast förvaltningsarvode uppgående till högst 1,5 % SEK

## **§2 AIF-förvaltare**

Fonden förvaltas av Crescit Asset Management AB, organisationsnummer 556893–0423, nedan Förvaltaren.

## **§3 Förvaringsinstitut**

Förvaringsinstitut för Fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081, nedan förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet har till uppgift att övervaka Fondens penningflöden.  
Förvaringsinstitutet ska särskilt se till att alla betalningar från andelsägarna har tagits emot och att alla likvida medel i Fonden har bokförts på likvidkonton som har öppnats i

Fondens namn eller i Förvaltarens eller förvaringsinstitutets namn för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot och förvara Fondens tillgångar. Vidare ska förvaringsinstitutet verkställa Förvaltarens instruktioner, om de inte strider mot bestämmelserna i lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk, samt se till att:

- försäljning, emission, återköp, inlösen och makulering av andelar eller aktier i Fonden genomförs enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk,
- värdet av fondandelarna beräknas enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk,
- ersättningar för transaktioner som berör Fondens tillgångar betalas in till Fonden utan dröjsmål, och
- Fondens intäkter används enligt lag, fondbestämmelserna, bolagsordning eller motsvarande regelverk.

## **§4 Fondens karaktär**

### **4.1 Investeringsmål**

Fonden är en specialfond och skiljer sig därigenom från traditionella aktie- och obligationsfonder. Förvaltningen består av en globalt diversifierad aktieexponering uppnådd via finansiella derivatinstrument på globala finansiella aktieindex ("Globala index, Globala aktiemarknaderna eller Globala aktieindex"). Aktieexponeringen tas via derivat. För att minska känsligheten mot aktiemarknaden inhandlas löpande skydd i form av sälloptioner som typiskt sett är runt 9 - 12 månader. Som helhet erhålls en geografiskt diversifierad börsexponering med löpande skydd emot kraftiga fall men som ej kommer att ta del av den fulla magnituden av kraftiga uppgångar som sker på kort tid. Fondens mål är att ge sina andelsägare möjlighet till avkastning genom en geografiskt diversifierad aktiemarknadsexponering med skydd för fonden mot kraftiga nedgångar, och med ett begränsat deltagande för fonden i snabba, stora uppgångar. Fondens mål är att erbjuda en global aktieexponering till en lägre risk än genomsnittet för Globala aktieindex, mätt genom rullande standardavvikelse. Fondens standardavvikelse förväntas ligga i spannet 5–15%.

## **§5 Fondens placeringsinriktning**

### **5.1 Allmänt**

För förvaltning av Fondens medel ska 5 kap. lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") tillämpas med de undantag som framgår i 6.4.

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I Fonden ingår även de likvida medel som behövs för Fondens förvaltning.

Den Passiva delen utgörs av obligationer, penningmarknadsinstrument samt av Fondens kassa. Fondens kassa hanteras genom att placeras antingen i sådana penningmarknadsinstrument som anges i 6.4.1 nedan eller på konto hos kreditinstitut med säte inom EES samt hos andra utländska kreditinstitut om dessa omfattas av motsvarande tillsynsregler som de inom gemenskapslagstiftningen.

Den Aktiva delen utgörs av finansiella derivat- listat såväl som OTC och eller total/excess return swaps.

Om Fonden ingår ett ofinansierat swapavtal ska innehaven i den investeringsportfölj som byts ut ingå i fördelningsberäkningen för riskspridning.

## 5.2 Investeringsupplägg

För att kunna uppnå Fondens investeringsmål kommer fondförmögenheten att placeras

*del/s* i obligationer och penningmarknadsinstrument utgivna inom OECD med max 10 års löptid från investeringstidpunkten samt på konto hos kreditinstitut ("**Passiv del**"), och

*del/s* i finansiella derivatinstrument, listade såväl som OTC och eller total/excess return swaps hänförliga till 5 kap. 12 § andra stycket LVF ("**Aktiv del**").

Fonden arbetar med olika typer av finansiella instrument och på olika geografiska marknader.

Fondens basvaluta är USD. Fondandelarnas värde samt uppgifter om exempelvis tillgångar och skulder i Fondens årsberättelse anges i USD. Förvaltningen kan brytas ned i tre stycken delkomponenter:

1. En portfölj bestående av obligationer, kassa och penningmarknadsinstrument (utgör tillsammans **den Passiva delen** av förvaltningen) som är direktägda av fonden och förvaras på depå hos förvaringsinstitutet. Investeringarna kommer att göras i obligationer och penningmarknadsinstrument utgivna inom OECD. Ränteinvesteringarna kommer att vara passiva och avsikten är att hålla dem till förfall
2. Räntesäkring med en OTC-motpart med avsikten att:
  - (i) Reducera ränterisken för att minska påverkan av den löpande marknadsvärderingen på ränteinvesteringarna.
  - (ii) Byta de framtida räntekupongerna av den kupongutdelande obligationen (med fast ränta) i den Passiva delen till rörlig ränta. De rörliga räntebetalningarna kommer löpande att användas för att finansiera den aktiva förvaltningen (den Aktiva delen).
3. En eller flera OTC derivat och eller total/excess return swaps mot en OTC-motpart, där Crescit Protect betalar rörlig ränta (de rörliga räntekupongerna som erhålls enligt delkomponent 2) och erhåller indexavkastningen (**den Aktiva delen**) som är knuten till en allokeringsmodell.

Fonden måste löpande ställa säkerheter för sina derivatinstrument och/eller total/excess return swaps (den Aktiva delen) och detta görs inom ramen för ISDA och CSA avtal med OTC-motparten. Säkerheter ställs med medel ur den Passiva delen.

## 5.3 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

### 5.3.1 Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Fonden får investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Vid placeringar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument avviker Fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF;

- Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en emittent får uppgå till högst 30 procent av fondens värde under förutsättning att de innehav som ligger över 5 procent utgör högst 70 procent av fondens värde. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 LVF.
- Upp till 100 procent av fondförmögenheten får placeras i obligationer och penningmarknadsinstrument utgivna inom OECD, under förutsättning att obligationerna eller penningmarknadsinstrumenten kommer från minst fyra emissioner varav en emission inte överstiger 30 procent av fondförmögenheten. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 1 LVF.
- Högst 50 procent av fondförmögenheten placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som getts ut av emittenter i en och samma företagsgrupp. Fonden har således beviljats undantag från 5 kap. 6 § tredje stycket och 5 kap. 22§ i LVF.
- Upp till 20 procent av fondförmögenheten får placeras i sådana penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 5 § första stycket LVF.

### 5.3.2 Derivatinstrument

Fonden får investera i derivatinstrumen.

Underliggande tillgångar till derivatinstrumenten ska utgöras av eller hänföra sig till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF samt underliggande tillgångar i råvaror under förutsättning att råvaruderivatinstrumenten är föremål för handel på någon finansiell marknad och inte medför en skyldighet att leverera eller ta emot den underliggande tillgången.

Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att Fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar eller en negativ ränteduration. Fonden har erhållit undantag från 25 kap 15 § FFFS 2013:9.

Vid placeringar i derivatinstrument avviker Fonden från följande placeringsbegränsningar i LVF:

- Fonden får vid transaktioner med OTC derivat ha en exponering mot ett och samma kreditinstitut med säte inom EES samt hos andra utländska kreditinstitut om dessa omfattas av motsvarande tillsynsregler som de inom gemenskapslagstiftningen, enligt 5 kap. 10 § LVF, som uppgår till högst 20 procent av fondförmögenheten och i andra fall får exponeringen mot en och samma motpart uppgå till högst 10 procent av fondförmögenheten. Fonden har därmed erhållit undantag för att avvika från 5 kap. 14 § LVF.

-

#### *Övriga placeringsbegränsningar*

Fonden får exponera upp till 50 procent av fondförmögenheten mot ett och samma företag eller mot företag i samma företagsgrupp. Fonden har därmed erhållit undantag för att avvika från 5 kap. 21–22 §§ LVF.

#### **5.4 Risknivå**

Förvaltaren eftersträvar att Fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, inte ska överskrida den årliga standardavvikelsen 5–15%. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

#### **5.5 Riskmått Value at Risk-modell**

Fonden använder sig av en absolut Value at Risk-modell (VaR) med en parametrisk beräkningsgrund för att beräkna de sammanlagda exponeringarna i Fonden. VaR är ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. Måttet uttrycker den förlustnivå som Fonden förväntas överskrida under en given tidsperiod med en given grad av statistisk säkerhet. Vid beräkningen används en tidshorisont på tjugo (20) dagar och en sannolikhet på 99 procent. Fondens absoluta VaR får inte överstiga 20 procent av fondens värde, vilket innebär att Fonden i 99 dagar av 100 inte kommer att förlora mer i värde än den förväntade förlustnivån. Måttet anges i procent av fondförmögenheten.

#### **§6 Marknader**

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller handelsplattform eller motsvarande marknad som är reglerad och öppen för allmänheten utan särskild geografisk avgränsning.

#### **§7 Särskild placeringsinriktning**

##### **7.1 Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF**

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

##### **7.2 Derivatinstrument**

Fonden använder sig av derivatinstrument (inklusive OTC-derivat i enlighet med 5 kap. 12 § andra stycket LVF) som ett led i placeringsinriktningen. Fonden kan komma att använda derivat för att säkra utestående valutarisker mot basvalutan.

Risken i Fonden begränsas av bestämmelserna i § 5 avsnitt 5.3.2 ovan. Fonden får vidare, i enlighet med 12 kap. 13 § andra stycket LAIF, placera Fondens medel i derivatinstrument där underliggande tillgång utgörs av eller hänförs till råvaror under förutsättning att derivatinstrumenten är föremål för handel på någon finansiell marknad och inte medför en skyldighet att leverera eller ta emot den underliggande tillgången.

##### **7.3 Tekniker och andra instrument**

Fonden får för att skapa hävstång i Fonden, som närmare framgår av § 6 ovan, använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9.

## §8 Värdering

### 8.1 Värdering av Fondens tillgångar

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar utgörs av

- Finansiella instrument.
- Likvida medel.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till Förvaltaren.
- Ersättning till förvaringsinstitutet.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseenden Fonden.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde.

Marknadsvärde för noterade innehav ska bestämmas utifrån senaste betalkurs för innehavet på balansdagen. Om balansdagen inte är en handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.

Onoterade innehav som handlas aktivt på en etablerad marknad som Förvaltaren bedömt vara tillförlitlig ska värderas på samma sätt som noterade innehav. Vad som bör beaktas är dels den marknadsplats som innehavet handlas på, dels hur handeln ser ut just i det aktuella innehavet.

Ett onoterat innehav som inte anses vara prissatt på aktiv marknad kan kurs sättas genom användande av en värderingsteknik. Värderingstekniker innefattar användandet av nyligen genomförda transaktioner mellan av varandra oberoende kunniga marknadsparter och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, och som är motiverad av sedvanliga affärsvillkor. I första hand bör det ske genom att härleda ett marknadsvärde genom att utgå från liknande transaktioner som ägt rum under marknadsmässiga omständigheter den senaste tiden. Generellt gäller att noterade och onoterade innehav ska upptas till det värde som Crescit på objektiv grund kan fastställa. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller så kallad *market maker* alternativt jämföra innehavet med ett annat innehav eller index med justering för skillnader i till exempel risk. Om värderingstekniken inte går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande ska Förvaltaren använda en värderingsmetod som är etablerad på marknaden. För fondandelar ska värderingen grundas på senast fastställd NAV-kurs för Fonden.

För OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF avses med marknadsvärde senast betalkurs eller om sådan inte finns senast köpkurs. Om sådana kurser saknas får marknadsvärdet fastställas på objektiva grunder genom till exempel användande av

allmänt vedertagna värderingsmetoder som exempelvis Black & Scholes och Monte Carlo.

Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas i enlighet med noterade innehav. Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som ej är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas genom inhämtande av information om nyligen genomförda transaktioner mellan av varandra oberoende kunniga marknadsparter. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad/handelsplats eller så kallad market maker. Marknadsvärderingen ska ske på objektiva grunder.

Penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas till slutkurs betalt. Finns ingen sådan notering ska genomsnitt användas av dagens senaste köp- och säljkurs. För penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som inte är föremål för handel vid en aktiv marknad ska marknadsvärde grundas på de kvoteringskurser som finns tillgängliga, utifrån exempelvis senaste köp- och säljkurs. Saknas tillförlitlig kvotering beräknas instrumentets marknadsvärde med utgångspunkt från motsvarande kvoteringar av instrument med en likartad löptid, med justering för skillnader i kreditrisk, likviditet etc.

## **8.2 Värdering av fondandelar**

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Vid beräkning av fondandelsvärdet sker avrundning till två decimaler (avrundning uppåt om tredje decimalen är fem eller större, annars nedåt). Värdet av en fondandel ska beräknas dagligen ("Handelsdagen"). Andelsvärdet kan skilja sig åt mellan fondens olika andelsklasser.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp tidpunkten för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet.

## **§9 Teckning och inlösen av fondandelar**

### **9.1 Teckning och inlösen**

#### ***Teckning***

Teckning av fondandelar kan ske varje handelsdag.

Andelsägaren ska anmäla till Förvaltaren eller till den Förvaltaren anvisar att teckning ska ske och med vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren eller den Förvaltaren anvisar. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som Förvaltaren vid var tid kräver har tillställts Förvaltaren eller till den Förvaltaren anvisar samt att likvid för fondandelarna inbetalts till Fondens konto hos förvaringsinstitutet.

Förvaltaren får senarelägga teckning av fondandelar, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Förvaltaren ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden.

### **Inlösen**

Andelsägaren kan begära inlösen av fondandelar varje handelsdag.

En fondandel ska, på begäran av dess ägare, omedelbart lösas in om det finns medel tillgängliga i Fonden. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som Förvaltaren vid var tid kräver har tillställts Förvaltaren eller till den Förvaltaren anvisar.

Vid inlösen av fondandelar utbetalas likviden så snart Fonden erhållit likvid för eventuellt försålda andelar i underliggande tillgångar, dock senast inom tre bankdagar efter Handelsdagen.

Förvaltaren får senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar, om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse.

Anmälan om teckning respektive inlösen kan ej limiteras eller återkallas om inte Förvaltaren medger det.

### **9.2 Tidpunkt för teckning och inlösen**

Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i Fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Fondbolaget. Begäran om teckning respektive inlösen verkställs under förutsättning att begäran kommit Fondbolaget, eller den som Fondbolaget anvisar, tillhanda senast vid den tidpunkt och i enlighet med de villkor som anges i Fondens informationsbroschyr.

### **9.3 Tecknings- och inlösenpris**

Tecknings- och inlösenpris är fondandelsvärdet beräknat enligt § 8.2 på Handelsdagen. Tecknings- och inlösenpriset är ej känt när begäran om teckning eller inlösen lämnas till Förvaltaren.

Förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av tecknings- och inlösenpriset.

### **9.4 Övrigt**

Fondandelsvärdet offentliggörs på Förvaltarens hemsida men kan även offentliggöras via andra medium.

## **§10 Extraordinära förhållanden**

Om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis till följd av att en eller flera av de marknader som Fondens handel sker på är helt eller delvis stängda, får Förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen,

skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet, skjuta upp Handelsdagen, samt beräkningen av teckningspriset respektive inlösenpriset till dess att handel återupptagits.

## **§11 Avgifter och ersättningar**

### **11.1 Avgift vid teckning och inlösen**

Vid inlösen av fondandelar äger Förvaltaren rätt att ta ut en avgift om högst 4 procent. Avgiften tillfaller Förvaltaren. Gällande avgift vid inlösen framgår av Fondens informationsbroschyr samt faktablad.

### **11.2 Förvaltningsavgift (fast avgift)**

Förvaltningsavgiften utgår med en fast avgift om högst:

0,95 % i klass B,

0,95 % i klass C,

0,95 % i klass D och,

1,5 % i klass E,

av fondförmögenheten per år. Avgiften ackumuleras och betalas månadsvis i efterskott med 1/365 procent per kalenderdag och beräknas utifrån fondförmögenheten på Handelsdagen (innan teckning och inlösen verkställts). Avgiften omfattar Förvaltarens förvaltning av Fonden samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### **11.3 Övriga avgifter**

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter, leverans- och övriga kostnader i anledning av Fondens tillgångar och köp och försäljning därav, ska belasta Fonden.

## **§12 Utdelning från Fonden**

Fonden lämnar ingen utdelning.

## **§13 Fondens räkenskapsår**

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

## **§14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna**

Förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse för Fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av Förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängliga hos Förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## **§15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar**

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Förvaltaren. Anmälan ska ange:

- vem som är andelsägare och panthavare,
- vilka andelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren att pantsättningen ska upphöra samt Förvaltaren tagit bort anteckningen om pantsättningen i registret över andelsägare.

Överlåtelse av fondandel erfordrar att Förvaltaren medger överlåtelsen. Önskemål om överlåtelse av fondandelar ska skriftligen anmälas till Förvaltaren. Anmälan om överlåtelse av fondandel ska undertecknas av andelsägaren och ska ange:

- vem som är andelsägare och till vem andelarna ska överlätas,
- andelsägarens personnummer/organisationsnummer,
- adress,
- telefonnummer,
- VP-konto alternativt depåbank och depånummer,
- bankkonto, och
- syftet med överlåtelsen.

Förvaltaren har rätt till 200 USD i ersättning av andelsägaren för pantsättning och/eller överlåtelse av fondandelar.

## **§16 Ansvarsbegränsning**

Förvaltaren är inte ansvarig 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 Förvaltaren är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är i intet fall ansvariga för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Förvaltarens grova vårdslöshet. Inte heller ansvarar Förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som Förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – reglerad marknad eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragsgivare som Förvaltaren med tillbehörig omsorg anlitat eller som anvisats Förvaltaren. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för Fonden, andelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för Förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hinder upphört. Om Förvaltaren till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren respektive andelsägaren inte vara skyldigt/skyldig att erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om Förvaltaren med tillämpning av § 11 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

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 förvaringsinstitutets kontroll såsom 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 skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Förvaltaren, investerare i fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Detsamma gäller vid 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 Förvaltaren att framställa krav direkt mot depåbanken. En sådan överföring av ansvar från förvaringsinstitutet till en depåbank kan ske om förvaringsinstitutet och Förvaltaren träffar särskilt skriftligt avtal härom på sätt som framgår av lag.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaringsinstitutet, om det varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Förvaringsinstitutet är dock inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal 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 erlägga 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 Fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28 § respektive 9 kap. 22 § LAIF.

## **§17 Tillåtna investerare**

Det förhållandet att Fonden riktar sig till institutionella investerare innebär inte att den riktar sig till 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 Förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist.

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