

Fondbestämmelser för Carlsson Norén Macro Fund.

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Carlsson Norén Macro Fund. Fonden är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Förvaltaren företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Förvaltaren samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

Fonden vänder sig till allmänheten.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carlsson Norén Asset Management AB, organisationsnummer 556726-4238, nedan kallat Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av Förvaltaren som avser fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ska vidare se till att:

1. fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna
2. tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda samt att
3. medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna

Om utländska instrument ingår i fonden, får Förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta frångår inte Förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Förvaltaren och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Förvaltningen av fonden är inriktad på långa och korta positioner på räntemarknaderna i Sverige, Tyskland, Norge, USA och Storbritannien, men placeringar av fondens medel kan även göras i finansiella instrument på räntemarknaderna i andra länder inom EU och EFTA samt i Australien, Japan och Kanada. Förvaltningen syftar till att årligen skapa en god absolutavkastning, dvs. en avkastning som är oberoende av utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

Placeringar ska ske med högt ställda krav på kreditvärdighet hos emittenterna och fondens medel får inte placeras i finansiella instrument med sämre rating än ”investment grade” enligt Standard & Poor’s eller motsvarande klassificering av annat institut.

Positioner tas i stor utsträckning genom börshandlade derivatinstrument. Förvaltaren kan för fondens räkning även använda sig av blankningsstrategier genom upptagande av värdepapperslån. Blankning kan ske genom såväl oäkta som äkta blankning.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens medel får inte placeras i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor. Fondens medel får inte placeras i sådana derivatinstrument som avses i 12 kap. 13 § andra stycket lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

§ 5.1 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

Fonden är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder enligt följande:

§ 5.1.1

Med undantag från 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder får 25 procent av fondens värde placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder och som emitterats av kreditinstitut som är banker, har en rating som inte är sämre än ”investment grade” enligt Standard & Poor’s eller motsvarande klassificering av annat institut, samt har en god likviditet.

§ 5.1.2

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket sista ledet, andra stycket punkt 3 samt tredje stycket lagen om värdepappersfonder får högst 10 procent av fondens värde placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en enskild emittent, under förutsättning att de tillgångar som överstiger fem procent utgör högst 75 procent av fondens värde.

§ 5.1.3

Begränsningarna i § 5.1.2 ovan gäller dock inte för de säkerställda ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument – emitterade av bostadsinstitut – som antingen Sveriges Riksbank, Norges Bank, Bank of England, Europeiska Centralbanken eller den amerikanska centralbanken Federal Reserve vid var tidpunkt accepterar som säkerhet för utlåning vid penningpolitiska operationer.

Dessa begränsningar gäller inte heller för räntebärande överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i länder inom EU och EFTA samt USA, Australien, Japan och Kanada eller av något allmänt internationellt organ i vilket ett eller flera av dessa länder är medlemmar. Fonden har därvid undantag från 5 kap 6 § andra stycket samt 5 kap 19 § första stycket 2 och 3 lagen om värdepappersfonder.

Vid beräkning av kombinationslimiter enligt 5 kap 6 § tredje stycket lagen om värdepappersfonder ska inte de begränsningar som anges i § 5.1.2 ovan tillämpas beträffande instrument som avses i denna § 5.1.3. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap 6 § tredje stycket, 21 § och 22 § lagen om värdepappersfonder.

§ 5.1.4

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 3 i lagen om värdepappersfonder får Förvaltaren i fondverksamheten sälja överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller derivatinstrument som fonden varken äger eller förfogar över (oäkta blankning). Fonden får även sälja värdepapper som fonden förfogar över men inte äger (äkta blankning).

Upptagna värdepapperslån får utgöra högst 50 procent av fondens värde, med fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut som står under myndighetens tillsyn

§ 5.1.5

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 lagen om värdepappersfonder får Förvaltaren i fondverksamheten ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 50 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

§ 5.1.6

Med undantag från 5 kap. 13 § andra stycket lagen om värdepappersfonder får fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument överskrida fondens värde. Det totala säkerhetsvärdet till följd av handel med derivatinstrument får dock inte överstiga 50 procent av fondens värde.

Som övergripande begränsning av fondens risktagande gäller att den beräknade sammanlagda risknivån för fondens exponeringar (positiva och negativa) baserad på historisk Value-at-Risk (VaR) inte får överstiga två (2) procent av fondens värde. Fondens risknivå uppskattas dagligen med en konfidensnivå på 95 procent. Den beräknade risknivån utgör således en uppskattning med en sannolikhet av 95 procent av den största värdenedgång fonden riskerar den påföljande dagen.

Metoden att beräkna fondens risknivå med hjälp av en VaR-modell är ett väsentligt hjälpmedel i styrningen av fondens risk, men utgör ingen garanti mot värdenedgångar överstigande den angivna risklimiten om två (2) procent. Om fondens exponeringar kommer att medföra att limiten överskrids ska rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn ska då tas till fondandelsägarnas intressen.

§ 5.1.7

Med undantag från 25 kap. 15 § i FFFS 2013:9 får fonden placera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande eller likvärdiga tillgångar och ha en negativ exponering i en enskild valuta. Fondens handel med räntederivat kan leda till att fonden har en räntexponering med en negativ duration. Med en negativ exponering avses en exponering som innebär att fonden stiger i värde om priset på det underliggande finansiella instrumentet sjunker i värde, och att fonden sjunker i värde om priset på det underliggande finansiella instrumentet stiger i värde.

§ 5.1.8

Fondens medel får placeras i andelar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder enligt 5 kap. 15 § första stycket lagen om värdepappersfonder, varvid de sammanlagda placeringarna i andra fonder eller fondföretag högst får uppgå till 10 procent av fondens värde.

Fondens risk och riskmått

Fondens eftersträlvade risknivå, mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling, är inom intervallet 2-8 procent.

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängd. Måttet visar hur mycket fondens andelsvärde har fluktuerat (eller kan antas komma att fluktuera) kring genomsnittlig avkastning över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får inte placera i råvaruderivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna 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
- Penninglån
- Övriga skulder avseende fonden

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om Förvaltaren bedömer sådant värde som missvisande ska Förvaltaren uppskatta värdet på objektiva grunder. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

Finansiella instrument och andra tillgångar som inte har några noterade marknadsvärden – vilket innefattar sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i

5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder - ska värderas av Förvaltaren på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Förvaltaren inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell noterad tillgång med oberoende part.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsprinciper t.ex. Black & Scholes värderingsmodell.

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Värdet av en andel i fonden utgörs av fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar.

Fondandelsvärdet fastställs dagligen (varje bankdag) av Förvaltaren.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag. Försäljning respektive inlösen av fondandel sker till ett fondandelsvärde (kurs) som inte är känt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens begäran om nyteckning eller inlösen. Försäljningspriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag försäljning sker. Inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den bankdag inlösen sker. Fondens försäljnings- och inlösenkurs finns tillgängliga hos Förvaltaren nästkommande bankdag.

Den som vill teckna andelar ska skriftligen anmäla till Förvaltaren att nyteckning ska ske och till vilket belopp. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren och i övrigt på det sätt som vid var tid anges på Förvaltarens webbplats eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Förvaltaren. Den som önskar teckna andelar ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts samt att teckningslikvid inbetalts till fondens konto hos Förvaringsinstitutet. Minsta belopp vid första teckning är 250 000 kr.

Begäran om inlösen ska ske på en särskild blankett som tillhandahålls av Förvaltaren och i övrigt på det sätt som vid var tid anges på Förvaltarens webbplats eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekta uppgifter har angetts. Begäran om inlösen får återkallas endast om Förvaltaren medger det. Inlösenpriset kan inte limiteras, dvs. andelsägaren kan inte ange ett visst lägsta pris till vilket andelarna ska inlösas.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga

fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Förvaltaren ska föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

Förvaltarens styrelse kan komma att från tid till annan bestämma ett högsta sammanlagda belopp för nyteckning om ett för högt sammanlagt teckningsbelopp enligt Förvaltarens bedömning skulle kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intressen. I sådana fall kommer Förvaltaren att underrätta tecknaren om Förvaltarens bedömning och erbjuda vederbörande möjlighet att verkställa nyteckning vid nästa teckningstillfälle.

Förvaltarens styrelse kan, i det fall fondens förmögenhet enligt Förvaltarens uppfattning överstiger en optimal nivå, även besluta om en stängning av fonden för nyteckning av fondandelar vid närmast påföljande månadsskifte om denna åtgärd är nödvändig för att bevara en optimal förvaltningsvolym i fonden och därmed skydda andelsägarnas intressen. Den vid var tid gällande optimala nivån framgår av informationsbroschyren. Meddelande om stängning av fonden offentliggörs på Förvaltarens hemsida senast 20 kalenderdagar innan verkställande samt kommer att tillställas Finansinspektionen och fondens andelsägare till den av Förvaltaren registrerade adressen senast 15 kalenderdagar innan stängning sker. Sedan fonden stängts för nyteckning har dock Förvaltarens styrelse möjlighet att ånyo öppna fonden för nyteckning av fondandelar, om styrelsen gör bedömningen att ökad förvaltningsvolym är möjlig utan att andelsägarnas intressen åsidosätts. Detta offentliggörs senast 20 kalenderdagar innan teckningsdagen samt kommer att tillställas Finansinspektionen, fondens andelsägare och eventuella andra personer som till Förvaltaren anmält intresse att teckna andelar till den av Förvaltaren registrerade adressen senast 15 kalenderdagar innan teckningsdagen. Om ett högsta belopp för teckning beslutas kommer Förvaltaren att informera om detta på sin hemsida. Vid en eventuell överteckning kommer fördelningen av teckningsbeloppet att ske procentuellt i förhållande till tecknat belopp för de andelsägare som omfattas.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar 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

Ersättningen till Förvaltaren utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form i form av en prestationsbaserad ersättning.

§ 11.1 Fast ersättning

Ersättning till Förvaltaren utgår med en fast ersättning om högst en (1) procent per år. Den fasta ersättningen omfattar ersättning för Förvaltarens förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens tillgångar, avgifter till Finansinspektionen

och ersättning till revisorer. Ersättningen ska erläggas månadsvis i efterskott och beräknas vid avstämmningstillfället utifrån fondens värde den sista bankdagen i varje månad.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt av fonden.

§ 11.2 Prestationsbaserad ersättning

Utöver ersättningen i § 11.1 utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren på högst 20 procent av fondens positiva avkastning. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen. Upplupen prestationsbaserad ersättning utbetalas till Förvaltaren månadsvis i efterskott tillsammans med den fasta ersättningen. Om fonden under en dag erhåller en negativ avkastning och det under en senare dag uppstår en positiv avkastning ska ingen prestationsersättning tas ut förrän tidigare negativa avkastning har kompensrats. Således tillämpar fonden vid uttag av ersättning det s.k. high-watermark systemet.

Den modell som fonden tillämpar avseende prestationsbaserad avgift är kollektiv.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Antalet andelar avrundas till fyra decimaler. Avrundning av storleken av arvodet sker till närmast hela öre.

§ 12 Utdelning

Fonden är en icke-utdelande fond vilket innebär att utdelning inte sker.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren ska upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet och räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begär detta.

Beslutar Förvaltaren om ändring av dessa fondbestämmelser, ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet ska offentliggöras genom att hållas tillgängligt

hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse ska skriftligen anmälas till Förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att Förvaltaren medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av Förvaltaren endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall Förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till 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, såsom 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 annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som beror på 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 uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren om Förvaltaren varit normalt aktsam och såvida inte annat följer av tvingande lag.

Varken Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Förvaringsinstitutet eller Förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges första stycket – 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 Förvaltaren. Förvaringsinstitutet och Förvaltaren 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 lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Förvaltaren, investerare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer för investerare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för Förvaltaren eller 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 Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första 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.

Förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av Förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar Förvaltaren 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 Förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Oaktat det ovanstående har Förvaltaren skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Förvaringsinstitutet skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22 § lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

§ 17 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 Förvaltarens bedömning skulle innebära eller medföra risk för

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

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

Om Förvaltaren bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Förvaltaren 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.
