

FONDBESTÄMMELSER FÖR CARLSSON NORÉN YIELD OPPORTUNITY

§ 1 Fondens rättsliga ställning mm

Fondens namn är Carlsson Norén Yield Opportunity ("Fonden"). Fonden är en specialfond enligt lagen (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 i en andelsklass 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 riktar sig till allmänheten och inte en avgränsad krets personer.

Fonden har följande andelsklasser.

Andelsklass (A) – Icke utdelande

Andelsklass (B) – Utdelande

Andelsklasserna är förenade med villkor för lägsta teckningsbelopp.

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

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Carlsson Norén Asset Management AB, organisationsnummer 556726-4238, i dessa fondbestämmelser kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd specialfond som eftersträvar en ränteliknande avkastning genom att inrikta sig mot investeringar i instrument som till sin karaktär befinner sig mellan obligationer och aktier i ett bolags kapitalstruktur, till exempel konvertibler och andra hybridobligationer, obligationer med evig löptid (perpetuals), samt preferensaktier. Med undantag för vad som anges i § 7 nedan, saknar Fonden placeringsbegränsningar avseende tillgångsslag.

Fonden söker högre avkastning än rena ränteplaceringar, dock utan att detta medför hög kreditrisk. Fonden söker istället exponering mot kreditvärdiga bolag - med eller utan hävstång - i instrument med lägre prioritet, alternativt med en lång eller odefinierad löptid och därmed höga kuponger, samt i obligationer med goda möjligheter till hög avkastning tack vare aktieliknande inslag.

Fondens målsättning är att under loppet av en femårsperiod uppnå en årlig avkastning som överstiger OMRX Treasury Bill Index jämte ett tillägg, beräknat på årsbasis, om 2 procent.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden har ett fritt placeringsmandat med avseende på tillgångsslag men investerar primärt i obligationer med eller utan aktierelaterade inslag (exempelvis konvertibler), preferensaktier eller andra aktier med obligationskaraktär, ETF:er (börshandlade fonder) och andra fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt konto hos kreditinstitut. Fonden får även investera i värdepapperiserade krediter, vilka utgör överlåtbara värdepapper. Fondens investeringar är med avseende på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument begränsade till marknaderna i EU, EFTA, USA, Australien, Japan och Kanada.

Fondens medel ska placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Vid placeringar i derivatinstrument får underliggande tillgångar bestå i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser och växelkurser. Fonden kan använda derivat eller belåning för att uppnå en hävstång på maximalt 1,5 gånger, men tar inga nettokorta positioner. Det sistnämnda innebär att Fonden inte använder sig av blankningsstrategier. 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 lagen (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

Fonden har medgivits undantag från 5 kap. 6 § första stycket lagen om värdepappersfonder och får placera högst 20 procent av Fondens värde i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent. Detta gäller dock under förutsättning att de innehav i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent som ligger över 10 procent av Fondens värde sammanlagt utgör högst

50 procent av Fondens värde. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap. 6 § andra styckets tredje punkt lagen om värdepappersfonder.

§ 5.1.2

Fonden har medgivits undantag från 5 kap. 6 § andra stycket första punkten lagen om värdepappersfonder och får placera högst 100 procent av Fondens värde i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera stater inom EES är medlemmar. Detta gäller dock under förutsättning att placeringar enligt ovan görs i minst två olika emissioner som vardera utgör högst 50 procent av Fondens värde.

§ 5.1.3

Fonden har medgivits undantag från 5 kap. 13 § andra stycket lagen om värdepappersfonder och får ha en sammanlagd bruttoexponering som hänför sig till derivatinstrument, d.v.s. med avseende på det underliggande värdet på tillgångarna, om högst 300 procent av Fondens fondförmögenhet.

§ 5.1.4

Fondens medel får placeras i andelar i andra värdepappersfonder, fondföretag och specialfonder enligt 5 kap. 15 § första stycket lagen om värdepappersfonder, varvid placeringar i en och samma fond, efter undantag från 5 kap. 16 § första stycket lagen om värdepappersfonder, högst får uppgå till 50 procent av Fondens värde. Fondens sammanlagda placeringar i sådana fondandelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3 (vissa specialfonder och utländska motsvarigheter) får sammanlagt uppgå till högst 100 procent av Fondens värde. Fonden har således erhållit undantag från 5 kap. 16 § andra stycket lagen om värdepappersfonder.

Fondens medel får placeras i andelar i andra fonder även om dessa fonder, enligt sina fondbestämmelser eller bolagsordningar, saknar restriktioner avseende placeringar i andra fonder. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap. 15 § andra stycket lagen om värdepappersfonder.

§ 5.1.5

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 19 § första stycket punkterna 1, 2 och 3 lagen om värdepappersfonder och får ha positioner, i aktier utan rösträtt, obligationer och andra skuldförbindelser respektive penningmarknadsinstrument som givits ut av en och samma emittent om högst 25 procent av den totala volym aktier utan rösträtt, obligationer och andra skuldförbindelser respektive penningmarknadsinstrument som emittenten givit ut.

§ 5.1.6

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 23 § första stycket punkten 1 och andra stycket lagen om värdepappersfonder och får uppta penninglån förutsatt att sådana lån inte överstiger 50 procent av Fondens värde.

Fondens risk och riskmått

Fonden mäter sin risknivå genom standardavvikelsen för variationen i Fondens totala avkastning. Fondens eftersträvade risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande

36-månaders period, är inom intervallet 4-12 procent. Uppsatt nyckeltal enligt ovan ska ses som ett genomsnitt och kan mätt under enskilda perioder komma att avvika från den uppsatta målbilden.

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, handelsplattform/MTF eller annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten inom EES eller motsvarande marknader utom EES. I den omfattning som följer av lag och dessa fondbestämmelser får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fondens medel kan till betydande del placeras i andra värdepappersfonder, specialfonder och fondföretag.

Fondens medel får till högst 100 procent av Fondens värde placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera stater inom EES är medlemmar. Detta gäller dock under förutsättning att placeringar enligt ovan görs i minst två olika emissioner som vardera utgör högst 50 procent av Fondens värde.

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.

Fondens totala säkerhetskrav för derivat får högst uppgå till 50 % av Fondens värde.

Fonden får, för att skapa hävstång, använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Fonden får inte placera i råvaruderivat.

§ 8 Värdering

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

Då Fonden har två andelsklasser, en utdelande och en icke utdelande, måste Förvaltaren ta hänsyn till detta vid kursättning.

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 onoterad 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 en specifik andelsklass i Fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Fondandelsvärdet fastställs månadsvis den sista bankdagen varje månad av Förvaltaren.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske med affärsdag den sista bankdagen varje månad. 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.

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 100 000 kr, vilket gäller båda andelsklasserna. Teckning kan ske senast den sista bankdagen i varje månad.

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. Begäran om inlösen kan ske senast en (1) kalendermånad innan inlösendagen. Begäran om inlösen får återkallas endast om Förvaltaren medger det.

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. Inlösen kan senareläggas om det finns särskilda för det och åtgärden är motiverad av hänsyn till andelsägarnas intresse.

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

Förvaltarens styrelse kan, i det fall Fondens förmögenhet enligt Förvaltarens uppfattning överstiger en optimal nivå, besluta om en stängning av Fonden, som helhet eller av en andelsklass, 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 ersättningar

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

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, ombudskostnader hänförliga till avveckling av enskilda värdepappersinnehav, tillsyn samt revision av Fonden.

§ 11.1 Fast ersättning

Ersättning till Förvaltaren utgår med en fast ersättning om högst en (1) procent per år, vilket avser båda andelsklasserna. Den fasta ersättningen omfattar ersättning för Förvaltarens förvaltning av Fonden. 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 avkastning (inklusive utdelningar beträffande andelsklass B) som överstiger en avkastningsnivå (tröskelränta) definierad som OMRX Treasury Bill Index jämte ett tillägg, beräknat på årsbasis, om 2 procent.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas månadsvis. Upplupen prestationsbaserad ersättning utbetalas till Förvaltaren månadsvis i efterskott tillsammans med den fasta ersättningen. Om Fonden under en månad erhåller en avkastning som understiger Fondens tröskelränta och det under en senare månad uppstår en avkastning som överstiger Fondens tröskelränta ska ingen prestationsersättning tas ut förrän tidigare underavkastning har kompenserats. 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 arvudet sker till närmast hela öre.

§ 12 Utdelning

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

Andelsklass B – I denna andelsklass lämnas utdelning.

Bolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare i Andelsklass B. Beräkningen ska utgå från de utdelningar, kuponger och räntor som tillförts Fonden netto under föregående räkenskapsår. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp om den långsiktiga nivån på utdelningar, kuponger och räntor bedöms avvika från denna nivå, eller om det av annan anledning bedöms ligga i andelsägarnas intresse.

Utdelning tillfaller den andelsägare i andelsklass B som av Förvaltaren på fastställd utdelningsdag är registrerad andelsägare. Beslut om utdelning ska i förekommande fall ske i maj månad efter räkenskapsårets utgång.

Utdelningen återinvesteras i Fonden efter avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas på utdelning till andelsägaren. Andelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till Bolaget senast tio dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen kontant utbetald till anmält bankkonto efter avdrag för skatt.

§ 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 uppsåtligt 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 frántar 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.