

# Fondbestämmelser Protean Select

2022-04-05

## § 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Protean Select, nedan betecknad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. AIF-förvaltaren förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden vänder sig till allmänheten.

## § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, organisationsnummer 556771-1345, nedan kallad AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare.

## § 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fonden är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av AIF-förvaltaren som avser Fonden, såvida beslut inte strider mot bestämmelserna enligt LAIF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden, samt kontrollera att värdering, inlösen och försäljning av andelar sker enligt bestämmelserna i lag, föreskrifter och dessa fondbestämmelser. Vidare ska Förvaringsinstitutet kontrollera att tillgångarna i Fonden, utan dröjsmål, kommer AIF-förvaltaren tillhanda, och att 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 fräntar inte Förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

## § 4 Fondens karaktär

Protean Select är en aktivt förvaltd specialfond som i huvudsak investerar på de nordiska marknaderna. Fonden kommer över tid att ha en positiv nettoexponering mot nordiska aktiemarknaden och en övervikt mot små- och medelstora bolag. Fonden kan blanka, dvs ha negativ exponering mot index och

enskilda finansiella instrument. Fonden är inte inriktad på någon speciell sektor.

Fonden följer inte något index, utan målsättningen är att långsiktigt generera en god absolutavkastning oavsett marknadsklimat, med en normalt sett lägre standardavvikelse än ett brett nordiskt aktieindex (index framgår av fondens informationsbroschyr).

## § 5 Fondens placeringsinriktning

### §5.1 Allmän inriktning

Fondens medel får vara placerade i

- överlåtbara värdepapper
- penningmarknadsinstrument
- derivatinstrument
- fondandelar
- konto i kreditinstitut

Fondens medel får i enlighet med placeringsinriktningen bl.a. placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller övriga Norden eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen eller som är utgivna av emittenter, som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller övriga Norden.

Maximalt 20 procent av Fondens värde får placeras i aktier eller andra finansiella instrument som vid investeringstillfället inte är sådana som avses i ovanstående stycke och som handlas på reglerad marknad inom eller utom EES eller uppfyller kravet på att avses bli upptagna till handel på en sådan marknad inom ett år från emissionen. Onoterade värdepapper som vid investeringstillfället inte är sådana som avses i ovanstående stycke ska inkluderas vid beräkning av här angivet gränsvärde.

Fonden får sälja finansiella instrument som Fonden inte äger, men förfogar över vid affärstidpunkten genom upptagande av värdepapperslån s.k. äkta blankning. Fondens medel är säkerhet för dessa lån på för branschen sedvanliga villkor hos clearingorganisation eller värdepappersinstitut som får ingå sådana avtal och står under myndighetstillsyn.

Innehav av andelar i fond eller utländskt fondföretag, får uppgå till högst 10 procent av Fondens värde.

Innehav av noterade värdepapper får uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

Fondens inriktning i övrigt är inte specificerad till någon

speciell sektor.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden är undantagen från vissa bestämmelser i LVF samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Hänvisning till lag och föreskrifter sker i anslutning till placeringsrestriktionerna nedan:

- Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket 3 LVF får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent inte utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Det sammanlagda värdet av de innehav som vart och ett överstiger 6 procent av fondens värde får inte överstiga 60 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 1 LVF får fonden inneha aktier utan rösträtt som överstiger 10 procent av sådana aktier som en enskild emittent gett ut, maximalt 25 procent.
- Med undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF får fondbolagets fonder sammantaget förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för fondbolaget att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag. Det sammanlagda aktieinnehavet för fondbolagets fonder får uppgå till högst 20 procent av rösterna i ett företag.
- Med undantag från 5 kap 11 § LVF samt 5 kap 21 § och 22 § LVF får upp till 30 procent av fondens värde placeras på konto hos ett enskilt kreditinstitut.
- Med undantag från 5 kap 21 § och 22 § LVF får exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp uppgå till 40 procent av fondens värde.
- Med undantag från 5 kap 23 § första stycket första punkten LVF får Fonden mot sedvanlig säkerhet i Fondens tillgångar, uppta penninglån till ett belopp motsvarande högst 50 procent av Fondens värde.
- Med undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket i FFFS 2013:9 får Fonden låna ut värdepapper motsvarande 50 procent av fondförmögenheten.

## § 5.2 Risknivå

Fondens riskmått är standardavvikelsen. Standardavvikelsen beräknas på rullande sextiomånadersperiod och anges i procent. Måttet visar variationen i fondens avkastning kring dess genomsnittliga avkastning. Förvaltaren eftersträvar att fondens standardavvikelse (risk) ska ligga mellan 10-15

procent och ligga lägre än ett brett nordiskt aktieindex (index framgår av fondens informationsbroschyr) i en normal marknad, beräknat på årsbasis. Det bör beaktas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

Andra riskmått ska användas om Finansinspektionen rekommenderar eller kräver det.

## § 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras i finansiella instrument som handlas på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten under förutsättning att placeringen är förenlig med fondens övergripande placeringsinriktning, till exempel handelsplattformar eller motsvarande inom eller utom EES.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivat som ett led i Fondens placeringsinriktning, inklusive sådana derivat som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat).

Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i fonden.

## § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdras de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl.a. ej debiterade skatter enligt AIF-förvaltarens bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste midkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som AIF-förvaltaren tillsammans med oberoende part (mäklare, bolagets värderingsfunktion och förvaringsinstitutet) beslutar på objektiva grunder. Grunden för värdering kan vara liknande transaktioner under marknadsmässiga förhållanden.
- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen kan läggas bl.a.; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, annat

finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdessvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning.
- Ersättning till förvaringsinstitut.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes.

Värdet av fondandel ska månatligen (vid månadsskifte) beräknas av AIF-förvaltaren. Varje månad skickas en kortfattad rapport avseende Fondens värdeutveckling och andelsvärdet till andelsägarna.

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

Teckning (köporder av andelar i fonden) kan ske per sista kalenderdagen varje månad, och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske per den sista kalenderdagen varje kalenderkvartal. Detta innebär ett undantag enligt 4 kap. 13 § första stycket första meningen LVF som anger att fondandelar, vid begäran ska lösas in omedelbart om det finns tillgängliga medel i fonden.

Andelsteckning ska anmälas till AIF-förvaltaren, eller till den som AIF-förvaltaren anvisar, och ange hur stort belopp som tecknas. Anmälan om teckning ska ske på särskild blankett, eller på motsvarande sätt som AIF-

förvaltaren i förväg har godkänt, som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller dess ombud. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigt undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts, att övriga handlingar som AIF-förvaltaren kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller till den som AIF-förvaltaren anvisar samt att likvid för fondandelarna inbetalts till AIF-förvaltarens bankkonto eller bankgirokonto.

Begäran om inlösen ska ske på särskild blankett, eller på motsvarande sätt som AIF-förvaltaren i förväg har godkänt, som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller dess ombud. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad, att korrekt bankkontonummer har angetts samt att övriga handlingar som AIF-förvaltaren kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller till den som AIF-förvaltaren anvisar.

Anmälan om teckning respektive inlösen kan inte limiteras till viss andelskurs eller återkallas om inte AIF-förvaltaren medger det.

Begäran om teckning som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 12.00 fem bankdagar innan sista bankdagen i månaden, eller klockan 11.00 halvdagar, utförs per sista kalenderdagen i månaden. Begäran om inlösen som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 12.00 sista bankdagen föregående månad innan Inlösendagen, eller klockan 11.00 halvdagar, utförs per sista kalenderdagen i kalenderkvartalet. Begäran som inkommit till AIF-förvaltaren senare än angivna tidpunkter verkställs nästkommande handelstillfälle.

En fysisk eller juridisk persons första andelsköp i fonden ska uppgå till lägst 50 000 kronor. Därefter sker teckning till ett lägsta belopp om 5 000 kronor per inbetalning. För att affären ska genomföras krävs att likviden är fondbolaget tillhanda sista bankdagen innan månadsskifte.

Om medel för inlösen måste uppbringas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Begäran om inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta. Tecknings- eller inlösenpriset för en fondandel ska vara fondandelsvärdet den kalenderdag försäljning eller inlösen sker. Teckning och inlösen sker till en kurs, beräknad enligt § 8 som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen.

Uppgift om tecknings- och inlösenkurs offentliggörs på AIF-förvaltarens webbplats, normalt senast tre bankdagar efter den kalenderdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

För att optimera fondens förvaltningsvolym och för att tillvarata investerarnas intressen, har AIF-förvaltaren rätt att besluta att stänga fonden för teckning av nya fondandelar. Sådant beslut om stängning kan ske först om fondens förvaltade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av AIF-förvaltaren fastställda kapitalgränsen för att kunna bevara en optimal förvaltningsvolym. Den av AIF-förvaltaren fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltningsvolym anges i

informationsbroschyren för fonden. Vid beslut om stängning av fonden ska detta meddelas andelsägarna i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning ska träda i kraft och fonden stängs. Beslut enligt ovan fattas av styrelsen, eller av den verkställande direktören enligt styrelsens instruktion. AIF-förvaltaren äger rätt att vägra begäran om nyteckning av fondandelar gällande teckningsedlar som kommit AIF-förvaltaren tillhanda efter verkställandet.

AIF-förvaltaren beslut om öppning av fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som teckning av nya andelar kan ske igen. Information om beslut om stängning respektive öppning av fonden ska tillkännages på AIF-förvaltaren webbplats, samt sändas till andelsägare via epost.

### **§ 10 Extraordinära förhållanden**

Fonden kan stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

### **§ 11 Avgifter och ersättning**

#### **Allmänt**

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till AIF-förvaltaren för fondens förvaltning. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaltning, förvaring, revisorer, marknadsföring och kostnad för tillsyn som utgår till Finansinspektionen.

Analyskostnader och transaktionskostnader som bl.a. courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa ska betalas av fonden.

Ur fondens medel ska ersättning betalas i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning.

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

AIF-förvaltaren tar inte ut någon avgift vid teckning eller inlösen av fondandelar.

#### **Fast ersättning**

Ersättning till AIF-förvaltaren utgår med högst 1,2 procent per år av fondförmögenheten. Ersättning ska betalas månadsvis i efterskott med 1/12 av aktuell årsavgift per månad och beräknas utifrån Fondens värde den sista kalenderdagen i varje månad. Avgiften omfattar AIF-förvaltaren förvaltning av fonden samt kostnader för förvaring, revisorer, marknadsföring och kostnad för tillsyn som utgår till Finansinspektionen.

#### **Resultatbaserad ersättning**

Prestationsarvode beräknas enligt kollektiv modell och betalas ur fonden månadsvis. Arvodet utgår endast då fondens relativa värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel. Avkastningströskeln definieras som 90 dagars statsskuldväxel vid ingången av varje kvartal (ej under 0 procent), plus 4

procentenheter på årsbasis. Om avkastningen under en månad understiger avkastningströskeln och det under följande månad uppstår en positiv avkastning, ska inget prestationsarvode erläggas innan tidigare underavkastning (skillnaden mellan uppnådd avkastning och avkastningströskeln) kompenseras. Om en fondandelsägare löser sina andelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning erhåller inte fondandelsägaren återbetalning vidutträdet.

Prestationsarvodet uppgår till 20 procent av överavkastningen, dvs den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln.

### **§ 12 Utdelning**

Fonden är inte utdelande.

### **§ 13 Fondens räkenskapsår**

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

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

AIF-förvaltaren ska för Fonden lämna årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång samt halvårsredogörelse inom två månader från halvårets utgång. Rapporterna ska skickas till de fondandelsägare som begär det. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska hållas tillgängliga för andelsägarna hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av AIF-förvaltaren styrelse och ska godkännas av Finansinspektionen. Om Finansinspektionen godkänner ändring ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring gäller i samband med tillkännagivandet eller vid tidpunkt som angivits i tillkännagivandet. Ändringar ska gälla samtliga andelsägare.

### **§ 15 Pantsättning av fondandelar**

Fondandelsägare kan inte pantsätta sina andelar i fonden.

### **§ 16 Ansvarsbegränsning**

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte ansvariga 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 eller Förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvariga för indirekt skada. Inte heller ansvarar Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet 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.

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 utge 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 detta stycke, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycke föreligger.

Förvaltaren och Förvaringsinstitutet 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 i 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 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 frångår emellertid inte Förvaringsinstitutets dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaltaren och Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogande-inskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. Om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldig/skyldigt att erlægga dröjsmålsränta. Motsvarande

befrielse från skyldigheten att erlægga dröjsmålsränta gäller även om Förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i tredje stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

I övrigt regleras AIF-förvaltarens skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ i LAIF och Förvaringsinstitutets ansvar enligt 9 kap. 22 § i LAIF.

### **§ 17 Tillåtna investerare**

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars försäljning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fonden eller andelarna i Fonden är inte registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte och kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning av U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

AIF-förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan. AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägares vilja – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägares försäljning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt § 17.