

FONDBESTÄMMELSER XCENT MULTI-STRATEGY

1. FONDENS NAMN OCH RÄTTSLIG STÄLLNING

Fondens namn är Xcent Multi-Strategy nedan kallad "Fonden". Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad "LAIF". Verksamheten bedrivs enligt LAIF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Fonden vänder sig till allmänheten. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

AIF-förvaltaren företräder Fonden och dess andelsägare, nedan kallade "Andelsägarna", i alla frågor som rör Fonden.

Fonden består av andelsklasser med följande villkor:

Klass	Beskrivning	Valuta	Min. investering	Fast avg. (max)	Rörlig avg.
A	Allmän klass, ackumulerande	SEK	500 SEK	1 %	15 %
B	Allmän klass, ackumulerande	SEK	500 000 SEK	1 %	10 %
C	Allmän klass, ackumulerande	SEK	5 000 000 SEK	1 %	5 %
D	Allmän klass, ackumulerande	USD	50 000 USD	1 %	10 %
E	Allmän klass, ackumulerande	USD	500 000 USD	1 %	5 %
F	Allmän klass, ackumulerande	EUR	50 000 EUR	1 %	10 %
G	Allmän klass, ackumulerande	EUR	500 000 EUR	1 %	5 %
H	Allmän klass, ackumulerande	CHF	50 000 CHF	1 %	10 %
I	Allmän klass, ackumulerande	CHF	500 000 CHF	1 %	5 %
J	Allmän klass, ackumulerande	GBP	50 000 GBP	1 %	10 %
K	Allmän klass, ackumulerande	GBP	500 000 GBP	1 %	5 %

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass B när villkoren för innehav i andelsklass B är uppfyllda. Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass C när villkoren för innehav i andelsklass C är uppfyllda. Andelar i andelsklass D ska omföras till andelsklass E när villkoren

för innehav i andelsklass E är uppfyllda. Andelar i andelsklass F ska omföras till andelsklass G när villkoren för innehav i andelsklass G är uppfyllda. Andelar i andelsklass H ska omföras till andelsklass I när villkoren för innehav i andelsklass I är uppfyllda. Andelar i andelsklass J ska omföras till andelsklass K när villkoren för innehav i andelsklass K är uppfyllda.

Andelar i andelsklass K ska omföras till andelsklass J när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass K inte längre föreligger. Andelar i andelsklass I ska omföras till andelsklass H när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass I inte längre föreligger. Andelar i andelsklass G ska omföras till andelsklass F när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass G inte längre föreligger. Andelar i andelsklass E ska omföras till andelsklass D när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass E inte längre föreligger. Andelar i andelsklass C ska omföras till andelsklass B när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass C inte längre föreligger. Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass A när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass A inte längre föreligger.

2. AIF-FÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Alfa Kraft Fonder AB, organisationsnummer 556708-2465, nedan kallat "AIF-förvaltaren".

3. FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

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

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa AIF-förvaltarens instruktioner som avser AIF-fonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av AIF-förvaltaren och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

4. FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond som även till en viss del kan investera i aktier och derivat med aktieindex som underliggande tillgång (indexterminer).

Investeringsstrategin består av tre delar. Den första, huvudsakliga delen, utgörs av investeringar i fonder som tillämpar strategier som inte korrelerar med aktiemarknaden, index eller liknande utan syftar till att uppnå en positiv avkastning under alla marknadsförhållanden (s.k. "hedgefonder"). Den andra delen utgörs av investeringar i aktiefonder med exponering mot aktiemarknaden globalt. Den tredje delen är direktinvesteringar i aktier noterade på en reglerad marknad. Fonden kan även skapa exponering mot aktiemarknaden via investeringar i standardiserade derivat med aktieindex som underliggande tillgång (indexterminer). Målet med förvaltningen är att Fondens tre delstrategier tillsammans ska leverera en god avkastning under alla marknadsförhållanden.

5. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fonden placerar globalt utan särskild inriktning mot bransch, geografiskt område eller liknande.

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

Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt LVF och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Fonden avviker i nyss nämnt hänseende enligt följande:

- Fonden får placera sina medel i andelar i sådana utländska fondföretag som inte uppfyller ett eller flera av kraven i 5 kap. 15 § 1 st. 3 c) och d) LVF. Undantaget från 5 kap. 15 § 1 st. 3 c) innebär att Fonden även får placera i sådana fonder som har möjlighet att avvika från de regler om hävstång, blankning och in- och utlåning som gäller för värdepappersfonder. Undantaget från 5 kap. 15 § 1 st. 3 d) innebär att Fonden får placera i sådana fonder som inte lämnar en halvårsredogörelse.
- Fonden får placera etthundra (100) procent av fondförmögenheten i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § 1 st. 3 LVF (undantag från 5 kap. 16 § 2 st. LVF)
- Fonden får placera etthundra (100) procent av fondförmögenheten i fonder som enligt sina fondbestämmelser eller motsvarande dokument får placera upp till 100 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag (undantag från 5 kap. 15 § 2 st. LVF).

Fondens risk och riskmått

Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) ska i normalläget understiga 15 procent, mätt över en rullande period om 24 månader.

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.

Som jämförelse har ett aktieindex normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 15 % och 25 % och ett obligationsindex har normalt en risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) mellan 5 % och 8 %. Dessa observationer

avser standardavvikelser över en konjunkturcykel och över kortare perioder är dessa observationer båda högre och lägre.

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 till en betydande del placeras i fondandelar och fondföretag.

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

Fonden investerar i derivatinstrument med finansiella index och valutor som underliggande tillgångar i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden investerar inte i OTC-derivat.

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 AIF-förvaltaren
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende Fonden

Marknadsvärdering av andelar i fonder ska alltid baseras på rapporterade andelsvärden från respektive fondförvaltare per det rapporteringstillfälle som ligger närmast i tiden från det datum då Fondens värde fastställs.

Övriga tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om AIF-förvaltaren bedömer sådant värde som missvisande ska AIF-förvaltaren uppskatta värdet på objektiva grunder. Sådant 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 noteras i utländsk valuta omräknas till Svenska Kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass är andelsklassens värde delat med antalet utestående fondandelar i den aktuella andelsklassen.

9. FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

9.1 Försäljning

Försäljning av nya fondandelar, (nedan kallat "Teckning"), sker hos AIF-förvaltaren per den sista bankdagen i varje månad, (nedan kallad "Teckningsdag").

Minsta initial investering (teckningsbelopp) per andelsägare i respektive andelsklass är följande:

- A. SEK 500
- B. SEK 500 000
- C. SEK 5 000 000
- D. USD 50 000
- E. USD 500 000
- F. EUR 50 000
- G. EUR 500 000
- H. CHF 50 000
- I. CHF 500 000
- J. GBP 50 000
- K. GBP 500 000

Skriftlig anmälan om Teckning är bindande och ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast tre (3) bankdagar före Teckningsdagen. Anmälan som kommer in senare än tre (3) bankdagar före aktuell Teckningsdag kan godkännas av AIF-förvaltaren, under förutsättning att samtliga anmälningar som inkommer för sent behandlas på samma sätt. Om en för sent inkommen anmälan inte godkänns kommer Teckning att verkställas vid nästföljande Teckningsdag efter den aktuella Teckningsdagen. Teckning sker till en för Andelsägaren vid begäran om Teckning okänd kurs. Vid anmälan om Teckning kan fondandels teckningspris inte limiteras.

Teckningsbeloppet ska finnas tillgängligt på av AIF-förvaltaren anvisat bankkonto senast klockan 23.59, bankdagen före Teckningsdagen. Skulle Teckningsbeloppet inte finnas tillgängligt på bankkontot inom stadgad tid äger AIF-förvaltaren rätt att flytta Teckning till nästa Teckningsdag.

Andelsägaren meddelas det antal fondandelar som erhållits på grund av Teckning när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas ske senast trettio (30) bankdagar efter Teckningsdagen.

9.2 Inlösen

Med undantag från 4 kap. 13 § första stycket LVF kan inlösen av fondandelar endast ske per den sista bankdagen i varje månad (nedan kallad "Inlösendagen").

Anmälan om inlösen, som är bindande, ska vara Bolaget tillhanda senast fem (5) bankdagar innan Inlösendagen. Anmälan om inlösen som kommer Bolaget tillhanda senare än ovan angiven senaste dag verkställs vid den Inlösendag som infaller därefter. Anmälan om inlösen sker till en vid tillfället för anmälan okänd kurs. Vid anmälan om inlösen kan inlösenpriset inte limiteras. Anmälan om inlösen får endast återkallas om Bolaget medger det.

Fondandels inlösenpris är fondandelsvärdet per Inlösendagen beräknat enligt avsnitt 8 ovan. Andelsägaren meddelas inlösenpriset för de fondandelar som lösts in när fondandelsvärdet fastställts, vilket beräknas senast tjugo (20) bankdagar efter Inlösendagen.

Uppgift om senaste andelsvärde för fondandel tillhandahålls av AIF-förvaltaren. Publicering sker även på AIF-förvaltarens hemsida senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

Inlösenlikviden ska betalas till av Andelsägaren angivet bankkonto senast fem (5) bankdagar efter den bankdag då fondandelsvärdet har fastställts och publicerats på AIF-förvaltarens hemsida, under förutsättning att likvida medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar och inlösenlikviden utbetalas till Andelsägaren snarast därefter. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga Andelsägares intressen, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med dessa åtgärder.

10. EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer Andelsägarnas lika rätt.

11. AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Fonden tar inte ut några avgifter för försäljning eller inlösen av fondandelar.

Den fasta förvaltningsavgiften får för samtliga andelsklasser högst uppgå till 1 % av Fondens värde per år. I ersättningen ingår kostnader för förvaringsinstitutet, tillsyn och revisorer. Den fasta ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista bankdagen i varje månad.

Utöver den fasta ersättningen utgår en kollektiv prestationsbaserad ersättning till AIF-förvaltaren om

- 15 % för andelsklass A,
- 10 % för andelsklass B,
- 5 % för andelsklass C,
- 10 % för andelsklass D,
- 5 % för andelsklass E,
- 10 % för andelsklass F,
- 5 % för andelsklass G,
- 10 % för andelsklass H,
- 5 % för andelsklass I,
- 10 % för andelsklass J, samt
- 5 % för andelsklass K,

av Fondens överavkastning, dvs. den del av totalavkastningen som överstiger Fondens avkastningströskel. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Som avkastningströskel för beräkning av resultatbaserad avgift används en fast avkastningströskel om 2 %.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen samt erläggs i efterskott per den sista bankdagen i varje månad. I det fall en Andelsägare löser in sina andelar en annan bankdag ingår en eventuell upplupen prestationsbaserad ersättning som en skuld vid beräkningen av andelsvärdet.

I det fall Fonden en dag erhållit en underavkastning, dvs. att Fondens totala avkastning är lägre än den procentuella utvecklingen av Fondens avkastningströskel, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. att Fondens totala avkastning är högre än den procentuella utvecklingen av avkastningströskeln, ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla Andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att Fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän Fonden som helhet återtagit underavkastningen.

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

Fondens avkastningströskel får ej återställas under Fondens hela löptid.

Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor.

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

Den högsta fasta förvaltningsavgiften samt högsta prestationsbaserade avgiften som de underliggande Fonderna kan ha anges i informationsbroschyren.

I de fall AIF-förvaltaren erhåller returprovisioner från förvaltare tillfaller dessa Fonden.

12. UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

13. FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

14. HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

AIF-förvaltaren ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden. Dessa ska hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång samt ska finnas att tillgå hos förvaringsinstitutet. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska tillställas de Andelsägare som begärt att få denna information.

AIF-förvaltaren beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter det att Finansinspektionen har godkänt ändringarna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

15. ÖVERLÅTELSE OCH PANTSÄTTNING

Överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Andelsägare svarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att AIF-förvaltaren lämnar samtycke. Samtycke kan ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund.

Anmälan om pantsättning av fondandelar ska anmälas skriftligen till AIF-förvaltaren. Av anmälan ska framgå (i) vem som är Andelsägare (pantsättare), (ii) vem som är panthavare, (iii) de fondandelar som omfattas av pantsättningen, samt (iv) eventuella begränsningar i pantens omfattning. Anmälan ska undertecknas av Andelsägaren. AIF-förvaltaren ska notera uppgift om pantsättning i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta Andelsägaren (pantsättaren) om noteringen. Uppgift om pantsättning ska avföras från andelsägarregistret efter skriftlig anmälan från panthavaren.

16. ANSVARSBEGRÄNSNING

AIF-förvaltaren

AIF-förvaltaren är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout, elektricitetsbrist, IT-relaterad brist som inte är orsakad av vårdslöshet av AIF-förvaltaren, brist i allmänna kommunikationer eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i föregående stycke får åtgärden skjutas upp till dess att hindret har upphört. Om AIF-förvaltaren till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska AIF-förvaltaren inte vara skyldigt att betala dröjsmålsränta.

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att Andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas Andelsägare på att denne svarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter. AIF-förvaltaren svarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada.

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. AIF-förvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller Andelsägare eller annan i anledning av

förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren beträffande finansiella instrument och andra tillgångar.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits.

Vad som anges ovan begränsar inte AIF-förvaltarens skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ LAIF.

Förvaringsinstitutet

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till AIF-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. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte 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 andra skador än sådan skada som anges i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådana skador. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådana skador om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan Utförandeplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än förlust av depåförvarade Finansiella Instrument – 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 AIF-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 Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt Fondlagstiftningen.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Finansiella Instrument.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt kostnad, skada eller förlust.

Föreligger hinder för 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 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 Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 9 kap. 22 § LAIF

17. INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

Fonden eller andelarna i Fonden är inte och avses inte heller bli 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 eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt AIF-förvaltarens bedömning skulle innebära eller medföra risk för

(i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(ii) att AIF-förvaltaren måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av AIF-förvaltaren, eller

(iii) att Fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i Andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i Fonden ska till AIF-förvaltaren uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela AIF-förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist.

Köpare av andelar i Fonden ska vidare till AIF-förvaltaren bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om AIF-förvaltaren bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger AIF-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.