

FONDBESTÄMMELSER FÖR CLIENS MICRO CAP

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Cliens MicroCap, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Detta innebär att Fonden i viss utsträckning får avvika från de placeringsbestämmelser som gäller vid förvaltning enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,40 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastnings-tröskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.

Andelsklassen C är öppen endast för:

- i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.
- ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvalta-

ren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

Fonden riktar sig till allmänheten och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass är lika stor och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, Förvaltarens bolagsordning, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd fond med inriktning mot överlåtbara värdepapper utgivna av Micro Cap-bolag. Fonden placerar huvudsakligen sina medel i svenska bolag. Fonden kan ha en mer koncentrerad portfölj, d.v.s. större enskilda positioner, än en traditionell värdepappersfond.

Fonden förvaltas enligt etiska principer vilket bl.a. innebär att Fonden främjar hållbara bolag och undviker att placera i bolag med verksamhet inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, pornografi och kommersiell spelverksamhet. De rutiner och metoder som Förvaltaren tillämpar för att,

med tillämpning av de etiska principerna, välja och övervaka Fondens placeringar beskrivs närmare i Fondens informationsbroschyr.

Målet med förvaltningen är att genom god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i Fonden.

§ 5 Fondens placeringssinriktning

Fondens medel skall placeras i finansiella instrument, med vilket avses överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument, samt på konto i kreditinstitut. Fondens placeringar i derivatinstrument får ha överlåtbara värdepapper, finansiella index, växelkurser och utländska valutor som underliggande tillgångar.

Minst 90 procent av Fondens finansiella instrument och minst 50 procent av Fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av Micro Cap-bolag. Med Micro Cap-bolag avses företag som vid Fondens första investering i företagets emitterade finansiella instrument har ett marknadsvärde som högst motsvarar 0,1 procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen). Ett företag vars marknadsvärde, i tiden efter Fondens första investering, skulle komma att överstiga den nu angivna tröskeln fortsätter att vara ett Micro Cap-bolag intill dess att fonden inte längre innehåller några finansiella instrument utgivna av företaget.

Minst 90 procent av Fondens finansiella instrument skall vara placerade i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige. En emittent skall vid tillämpning av denna regel anses ha hemvist i Sverige om styrelsen har sitt säte i Sverige eller om emittentens finansiella instrument är, eller inom ett år avses bli, upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige.

Placeringar på konto i kreditinstitut får uppgå till maximalt 50 procent av Fondens medel.

Fonden avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt nedan:

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkt 3 LVF och får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent till ett värde motsvarande maximalt 15 procent av Fondens medel. Fonden har ingen begränsning på de innehav som överstiger 5 procent utan dessa kan totalt uppgå till 100 procent av Fondens medel. Fonden kommer dock alltid att bestå av innehav från minst tio olika emittenter.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 11 § LVF och placera medel på konto i ett och samma kreditinstitut motsvarande 40 procent av Fondens medel under förutsättning att kreditinstitutet är en bank med säte i Sverige.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 20 § LVF och får inneha maximalt 40 procent av rösterna för samtliga av en emittent utfärdade aktier. Det sammanlagda aktieinnehavet i Förvaltarens fonder får motsvara maximalt 40 procent av emittentens röster.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 21 och 22 §§ LVF, och får vid en kombination av sådana placeringar som avses i angivna lagrum ha en total exponering mot ett företag eller en företagsgrupp som uppgår till maximalt 50 procent av Fondens medel.

Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens medel.

Fonden får inte använda sig av blankning och värdepapperslån.

Riskenivå och riskmått

Mot bakgrund av att fondens placeringar kommer utgöras av placeringar i Micro Cap-bolag bedöms fonden ha en totalrisk (volatilitet) som över tiden ligger något över den nivå som gäller för den svenska aktiemarknaden som helhet. Totalrisken visar hur mycket fondens avkastning varierar, samt kan antas variera, kring sin förväntade genomsnittliga avkastning över tid.

Fondens risk, beräknat med det riskmått som fonden använder (standardavvikelsen för månadsavkastningen för fonden under en rullande 24 månaders period, multiplicerat med roten ur antalet månader under året), ska under normala marknadsförhållanden uppgå till 15-25 procent. Den eftersträlvade genomsnittliga riskenivån kan komma att över- eller underskridas vid onormala marknadsförhållanden.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringssinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden får investera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

Fonden får använda sig av tekniker och instrument enligt 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i Fonden.

Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Förvaltarens bedömning är missvisande får Förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställs, med avvikelse från 4 kap. 13 § första stycket LVF, den sista svenska bankdagen varje månad av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda femton (15) bankdagar före den sista bankdagen i månaden. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast tre (3) bankdagar före den sista bankdagen i månaden kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag).

Begäran om inlösen av fondandelar ska vara Förvaltaren tillhanda senast femton (15) bankdagar för den sista bankdagen i månaden) för att avräknas till den sista bankdagens

i månadens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer senare än ovan angivet avräknas till nästkommande månads försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls den sista bankdagen varje månad av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

Försäljningsstopp

Förvaltaren äger rätt att besluta att ytterligare försäljning av fondandelar tillsvidare inte ska ske om fondens totala förmögenhet är av sådan storlek att fonden inte längre kan förvaltas på ett för andelsägarna effektivt sätt. Förvaltaren ska fastställa riktlinjer för hur verkställigheten av försäljningsstopp ska ske samt rutiner för dess hantering. Riktlinjerna beskrivs närmare i fondens informationsbroshyr.

Förvaltaren äger rätt att besluta om upphävande av försäljningsstopp om förutsättningarna för detta inte längre föreligger.

§ 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 fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift uppgår till högst 1,40 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren om högst 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Klass B: Fast avgift uppgår till högst 0,70 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren om högst 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Klass C: Fast avgift uppgår till högst 0,70 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren om högst 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Fondens fasta avgift beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas månatligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

I det fall fonden en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än tröskelvärdet, och det under en senare månad uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än tröskelvärdet, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare månad/månaders 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 prestationsrelaterat arvode.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A och C: Andelsklasserna lämnar normalt ingen utdelning. Utdelning kan dock lämnas om och i den mån detta skulle visa sig erforderligt för att överföra beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, dvs. att undvika att Fondens avkastning blir beskattad i två led.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen skall utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker, för andelsklass B, samt i förekommande fall, A och C under april månad året efter det räkenskapsår som utdelningen avser och tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren i årsberättelsen särskilt fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad som ägare av fondandel i en andelsklass som berättigar till utdelning. Utdelningen fördelas mellan utdelningsberättigade fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen. Andelsägare kan

emellertid, efter skriftlig anmälan till bolaget senast tio dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen kontant utbetald till anmält bankkonto efter avdrag för preliminär skatt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutat av Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inte anmäla därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet utanför Förvaltarens kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats,

depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i annat fall skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28-31 §§ LAIF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

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 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, 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.

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 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 fråntar 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 AIF-förvaltaren, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga 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.

I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22§ LAIF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.