

## FONDBESTÄMMELSER FÖR CLIENS SMÅBOLAG

### § 1 Fondens rättsliga ställning

Cliens Småbolag ("Fonden") är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") och förvaltas av Fondbolaget (såsom definierat i § 2 nedan). Fondbolaget förvaltar Fonden enligt dessa fondbestämmelser ("Fondbestämmelserna"), bolagsordningen för Fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

En värdepappersfond bildas genom kapitaltillskott från allmänheten och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- Klass A. Icke utdelade andelsklass med fast och resultatbaserad avgift.
- Klass B. Utdelande andelsklass med fast och resultatbaserad avgift.
- Klass C. Icke utdelande andelsklass med fast och resultatbaserad avgift samt särskilda villkor för distribution.
- Klass D. Icke utdelande andelsklass med fast avgift.

Innehållet i Fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för andelsspecifika bestämmelser såsom ange i § 9 (Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar), § 11 (Avgifter och ersättning), samt § 12 (Utdelning).

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, org.nr 556750-2660 ("Fondbolaget").

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081 ("Förvaringsinstitutet"). Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser Fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF, annan författning eller mot Fondbestämmelserna samt se till att:

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i LVF och Fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i LVF och Fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör Fondens tillgångar betalas in till Fonden utan dröjsmål, och
- Fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i LVF och Fondbestämmelserna.

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

### § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad mot små- och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden investerar huvudsakligen i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, upptagna till handel på svensk reglerad marknad.

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

### § 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto i kreditinstitut. Fondens placeringar i derivatinstrument får ha finansiella index och valutor som underliggande tillgångar.

Fonden tillämpar, utöver vad som följer av bestämmelserna i LVF, följande placeringsbegränsningar:

- Placeringar i aktier och andra aktierelaterade överlåtbara värdepapper ska motsvara minst 75 procent av Fondens värde.
- Placeringar i finansiella instrument utgivna av små- och medelstora företag ska motsvara minst 90 procent av Fondens värde. Med små- och medelstora företag avses företag som vid Fondens förvärvstillfälle har ett marknadsvärde som högst motsvarar en (1) procent av Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen) totala börsvärde.
- Placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Norden ska motsvara minst 90 procent av Fondens värde. Vidare ska placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige motsvara minst 80 procent av Fondens värde. Emittenten anses vid tillämpningen av denna regel ha hemvist där styrelsen har sitt säte och/eller där emittenten har sitt huvudkontor samt där emittenten har, eller inom ett år avser att ha, finansiella instrument upptagna till handel på en marknadsplats.

Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens värde. Fonden får inte använda sig av blankning och värdepapperslån.

Oavsett vad som angivits ovan om Fondens geografiska inriktning får Fonden innehå sådana finansiella instrument som kommit att ingå i Fonden på grund av ett tidigare innehav, exempelvis till följd av uppköp, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Vid förvaltningen av Fonden tillämpas hållbarhetskriterier. Mer information avseende hållbarhetskriterierna finns i informationsbroschyren.

## § 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på reglerade marknader (såsom definierat i 1 kap. 1 § LVF) eller motsvarande marknader utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § 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. Fondens placeringar i derivatinstrument kan ske genom att köpa och sälja aktieindexterminer och/eller standardiserade optioner. Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

## § 8 Värdering

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

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar 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 fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget 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 fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.
- Likvida medel inklusive insättningar på bank, 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.
- Upplupen ersättning för analys.
- Ersättning till förvaringsinstitut.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende Fonden.

Fonden har flera andelsklasser, som i vissa avseenden är förenade med olika villkor, vilket Fondbolaget tar hänsyn till vid beräkningen av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. 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 den andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter.

Värdet av en fondandel beräknas av Fondbolaget varje svensk bankdag.

## **§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar**

### § 9.1 Allmänna bestämmelser

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje svensk bankdag. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på Fondbolagets webbplats, [www.cliens.se](http://www.cliens.se) eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Fondbolaget.

Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 § (Värdering).

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för en fondandel tillhandahålls dagligen av Fondbolaget. 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 Fondbolaget medger det.

Fondbolaget för register över samtliga innehavare av fondandelar.

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

### § 9.2 Villkor om minsta insättning

Varje andelsklass tillämpar villkor för minsta första insättning enligt följande:

- |          |   |
|----------|---|
| Klass A. | Minsta första insättning är SEK 100. För efterföljande insättningar gäller inga begränsningar ifråga om minsta insättningsbelopp.       |
| Klass B. | Minsta första insättning är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller inga begränsningar ifråga om minsta insättningsbelopp. |
| Klass C. | Minsta första insättning är SEK 100. För efterföljande insättningar gäller inga begränsningar ifråga om minsta insättningsbelopp.       |
| Klass D. | Minsta första insättning är SEK 100. För efterföljande insättningar gäller inga begränsningar ifråga om minsta insättningsbelopp.       |

### § 9.3 Särskilda villkor för försäljning av fondandelar i andelsklass C samt omfördelning mellan andelsklasser

Andelsklass C är endast öppen för försäljning av fondandelar 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 Fondbolaget 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 Fondbolaget.
- ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Fondbolaget 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 Fondbolaget.

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

Andelar i andelsklass C ska omföras till andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass C 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, exempelvis att en eller flera av de marknader som Fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

## § 11 Avgifter och ersättning

Fonden belastas med avgifter enligt nedanstående villkor. Avgifterna består av en fast förvaltningsavgift, en avgift till förvaringsinstitutet samt, för andelsklass A, B och C, en resultatbaserad ersättning till Fondbolaget.

### §11.1 Fasta avgifter

Fonden får högst belastas med följande fasta avgifter per år, beräknade på andelsklassens andel av Fondens värde:

Andelsklass	Avgift till Fondbolaget	Avgift till Förvaringsinstitutet	Total fast avgift
A	1,35%	0,02%	1,37%
B	0,65%	0,02%	0,67%
C	0,675%	0,02%	0,695%
D	1,60%	0,02%	1,62%

I den fasta avgiften till Fondbolaget ingår ersättning för Fondens förvaltning, tillsyn och revision. Den fasta avgiften för andelsklass C inkluderar inte eventuell ersättning till distributörer. Den fasta avgiften till Förvaringsinstitutet utgör ersättning för de avgifter Förvaringsinstitutet utför enligt 3 § (Förvaringsinstitutet och dess avgifter) ovan.

### §11.2 Resultatbaserad ersättning

För andelsklasserna A, B och C utgår även en resultatbaserad ersättning motsvarande 10 procent av den del av totalavkastningen för en andelsklass som överstiger Fondens avkastningströskel, definierat som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE). För andelsklass D utgår ingen resultatbaserad ersättning.

Om en andelsklass en dag haft en lägre avkastning än den avkastningströskel som tillämpas för andelsklassen (s.k. underavkastning), och det under en senare dag uppstår en avkastning som är högre än avkastningströskeln (s.k. överavkastning) får Fondbolaget inte ta ut någon resultatbaserad ersättning förrän underavkastningen kompenserats (high-water mark). Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla fondandelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala resultatbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

### §11.3 Beräkning och uttag

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad.

Resultatbaserad ersättning beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när fondandelsägaren har en ackumulerad underavkastning

tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd resultatbaserad ersättning.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

#### §11.4 Övriga kostnader

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

### **§ 12 Utdelning**

Andelsklasserna A, C och D lämnar normalt ingen utdelning. Utdelning kan dock ske om gällande skatteregler skulle förändras och det bedöms ligga i fondandelsägarnas gemensamma intresse, exempelvis för att undvika beskattning i flera led.

Andelsklass B är utdelande. Fondbolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på Fondens medel och beräkningen ska 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 fondandelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker för andelsklass B, samt i förekommande fall A, C och D, under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av Fondbolaget fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning ska Fondbolaget, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Fondbolaget senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

### **§ 13 Fondens räkenskapsår**

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

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

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

Beslutar Fondbolagets styrelse om ändring av Fondbestämmelserna, ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts ska beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

### **§ 15 Pantsättning**

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i Fonden.

Vid pantsättning ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta Fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Underrättelsen ska undertecknas av pantsättaren.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i registret över fondandelsägare samt skriftligen underrätta fondandelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av fondandelsägaren för handläggning av pantsättning.

## § 16 Ansvarsbegränsning

### §16.1 Begränsning av Fondbolagets ansvar

Fondbolaget har enligt LVF ett ansvar för vissa skador som vållas Fonden eller fondandelsägare. Vad som anges nedan om Fondbolagets ansvar begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § LVF.

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

Skada som uppkommer i andra fall än de ovan angivna ersätts inte av Fondbolaget, under förutsättning att normal aktsamhet iakttagits.

Fondbolaget ansvarar inte för indirekt skada eller skada som orsakats av Förvaringsinstitutet.

Fondbolaget ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Vidare ansvarar Fondbolaget inte för skada som uppstår till följd av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Fondbolaget ansvarar inte för skada som orsakats av att fondandelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrifter eller Fondbestämmelserna. Härvid uppmärksammas fondandelsägare att denne ansvarar för att handlingar som Fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att Fondbolaget omgående ska underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Om det föreligger hinder för Fondbolaget, på grund av omständigheter som anges i denna paragraf, att helt eller delvis utföra uppgifter enligt Fondbestämmelserna eller köp- eller inlösenuppdrag avseende fondandelar får uppgiften skjutas upp till dess hindret upphört. Varken Fondbolaget eller fondandelsägaren ska vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta om Fondbolaget på grund av sådana omständigheter förhindras att verkställa eller ta emot betalning.

### §16.2 Begränsning av Förvaringsinstitutets ansvar

Nedanstående ansvarsbegränsningar begränsar inte Förvaringsinstitutets ansvar enligt 3 kap. 14–16 §§ LVF.

Om 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 Fondbolaget 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 – exempelvis skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Med undantag för vad som uttryckligen anges i denna paragraf ansvarar Förvaringsinstitutet inte heller för annan skada som uppkommer, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet ansvarar dock inte för sådan annan skada, om omständigheter som anges i andra stycket ovan föreligger. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada eller annan förlust.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att nämnda organisationer eller

uppdragstagare blivit insolventa. Att Förvaringsinstitutet har anlitat uppdragstagare för förvaring eller kontroll av äganderätt befriar inte Förvaringsinstitutet från ansvar enligt LVF. Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som uppstår till följd av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Om det föreligger hinder för Förvaringsinstitutet, på grund av omständigheter som anges i denna paragraf, att helt eller delvis utföra uppgifter enligt Fondbestämmelserna eller köp- eller inlösenuppdrag avseende fondandelar får uppgiften skjutas upp till dess hindret upphört. Om Förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilket hindret föreligger rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

## § 17 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, strider mot bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden medför att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Fondbolaget har rätt att neka teckning från sådana investerare som avses ovan. Fondbolaget har vidare rätt att inte erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera, och därmed neka teckning av andelar i Fonden, till fysiska eller juridiska personer om detta, enligt Fondbolagets bedömning, skulle medföra eller riskera att medföra skada eller kostnader för Fonden som inte ligger i fondandelsägarnas intresse.

Fondbolaget har rätt att lösa in fondandelsägares andelar i Fonden – mot fondandelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att fondandelarna tecknats eller innehågs i strid med ovanstående bestämmelser, eller om innehavet innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig att vidta om fondandelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen får även ske om fondandelsägarens innehav, enligt Fondbolagets bedömning, medför eller riskerar att medföra skada eller kostnader för Fonden som inte ligger i fondandelsägarnas intresse.

Fonden riktar sig inte till fysiska personer bosatta i USA eller juridiska personer med säte i USA eller andra U.S. Persons (som det definieras i vid var tid gällande Regulation S till United States Securities Act 1933).

Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 (Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar) ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

För mer information om tillåtna investerare, se Fondens informationsbroschyr.