

Systematic Trading

Fondbestämmelser

Gällande från och med den 26 april 2024

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Systematic Trading ("fonden"). Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fonden riktar sig till investerare som kan investera minst 1 000 000 SEK, med den begränsning som följer av § 17. Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond. Den AIF-förvaltare som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, LAIF, lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB ("AIF-förvaltaren"), med organisationsnummer 556939-1617.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en hedgefond vars investeringar syftar till att uppnå en hög riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas i syfte att vid varje givet tillfälle maximera utbytet mellan avkastning och risk. Förvaltarens målsättning är vidare att fondens avkastning ska uppvisa en låg korrelation med de globala finansiella marknaderna, vilket innebär att fondförmögenheten kan öka eller minska oberoende av hur de finansiella marknaderna utvecklas.

Förvaltaren använder egenutvecklade kvantitativa modeller inom ramen för förvaltningen av fonden. Modellerna har kompletterande egenskaper och kombineras för att maximera möjligheten till att skapa en långsiktigt hög riskjusterad avkastning. Modellernas uppgift är att identifiera marknadslägen där det föreligger en förhöjd sannolikhet att den framtida prisrörelsen ska bli i en viss riktning. Riskhantering och begränsning av förluster är integrerade komponenter i modellernas uppbyggnad. Fokus för modellerna ligger på kortsiktiga tidsfrekvenser och möjligheter.

Fondens investeringar kan bestå av såväl långa som korta positioner och sprids över olika tillgångsslag, olika geografiska marknader samt finansiella instrument för att erhålla en god diversifiering samt riskspridning.

Fonden skiljer sig avsevärt från traditionella aktie- och obligationsfonder och en investerare bör ha en placeringshorisont på minst 5 år. Risknivån kommer att variera beroende på rådande förutsättningar på de finansiella marknaderna och beskrivs mer ingående under § 5.3 nedan.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond.

Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar med exponering mot flera olika valutor, vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk. Fonden har möjlighet att använda valutaderivat i syfte att hantera valutarisk. Fonden har dock inte för avsikt att vid varje tidpunkt helt eller delvis valutasäkra fondens innehav.

Handel med derivatinstrument är en integrerad del av fondens strategi och sker därför i betydande omfattning. Fonden har därtill möjlighet att använda belånings- och blankningsstrategier med de begränsningar som anges i § 5.2. Fonden har möjlighet att låna in värdepapper i en omfattning som motsvarar 50 procent av fondens värde.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden kan utgöras av eller hänföra sig till tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Underliggande tillgångar till derivatinstrument kan även utgöras av råvaror, under förutsättning att instrumenten är föremål för handel på en reglerad finansiell marknad och inte medför skyldighet att leverera den underliggande tillgången i enlighet med 12 kap. 13 § andra stycket LAIF.

§ 5.2 Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder

Fonden är en specialfond och har beviljats följande undantag från följande bestämmelser i LVF samt FFFS 2013:9.

Fonden får placera högst 20 procent av dess värde i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent och/eller emittenter i en och samma företagsgrupp under förutsättning att de innehav som överstiger 5 procent tillsammans uppgår till högst 50 procent av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket punkten 3 samt 3 stycket LVF.

Fonden får obegränsat inneha obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller är garanterade av en stat inom EES, USA och Storbritannien, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar under förutsättning att de härrör från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 6 § andra stycket punkten 1 LVF.

Fonden har möjlighet att placera upp till 40 procent av fondens värde på konto hos ett och samma institut om institutet är en bank, eller upp till 30 procent av fondens värde om institutet är ett kreditinstitut. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 11, 21 och 22 §§ LVF.

Fonden har möjlighet att ha en exponering mot en och samma motpart vid transaktioner med OTC-derivat om högst 20 procent av fondens värde, när motparten är ett sådant kreditinstitut som anges i 5 kap. 10 § LVF, och högst 10 procent i andra fall. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 14 § LVF.

Fonden får sälja finansiella instrument som den förfogar över men inte äger eller utfärda derivatinstrument utan att fonden innehar underliggande överlåtbara värdepapper vid affärstidpunkten, s.k. äkta blankning. Fonden får även sälja finansiella instrument som den varken äger eller förfogar över vid affärstidpunkten. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 23 § första stycket punkten 3 LVF.

Fonden får låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 50 procent av fondens värde. Fonden har därmed erhållit undantag från samt 25 kap 21 § tredje stycket FFFS 2013:9.

Fonden får placera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgångar eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering i underliggande tillgångar. Fonden har därmed erhållit undantag från 25 kap. 15 § FFFS 2013:9.

Med beaktande av de begränsningar som följer i dessa fondbestämmelser har fonden möjlighet att ha exponering mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp med upp till 50 procent av fondens värde. Detta inkluderar även den nettoexponering mot en motpart som fondens inlåning av värdepapper resulterar i. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 6 § sista stycket samt 11, 14, 21 och 22 §§ LVF.

§ 5.3 Risknivå

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande 12-månadersperiod, normalt ska uppgå till mellan 15 och 25 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med en absolut Value at Risk-modell (VaR), enligt den s.k. Monte Carlo-modellen. Risknivån i fonden begränsas av bestämmelserna i § 5.2 samt av limiter beräknade enligt VaR. Risken i fonden får uppgå till högst 5 procent beräknat enligt denna metod. Vid beräkningen används en tidshorisont på en dag och ett konfidensintervall på 95 procent. Skulle fondens risknivå överstiga 5 procent ska AIF-förvaltaren snarast tillse att risknivån sänks till under 5 procent. Fonden har därmed erhållit undantag från 5 kap. 13 § 2 st. LVF samt 25 kap. 7 § 2 st. FFFS 2013:9.

Fondens begränsning avseende VaR kan tolkas som att fondens portfölj av investeringar aldrig får innehålla större risk än att fondens dagsresultat under nittiofem dagar av hundra förväntas bli bättre än en förlust på 5 procent.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel kan inte placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat, som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden har möjlighet att placera upp till 20 procent av fondens medel i andra fonder eller fondföretag, under förutsättning att de underliggande fonderna har som målsättning att följa ett finansiellt index. Detta innebär att fonden kan placera i andra fonder till en betydande del av fondens värde.

Fonden har möjlighet att placera mer än 35 procent av fondens medel i obligationer och andra skuldförbindelser som emitterats och/eller garanterats av en stat inom EES, USA och Storbritannien, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar.

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

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att de skulder som avser fonden dras från fondens tillgångar.

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 avseenden fonden.

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs. Om, enligt AIF-förvaltarens bedömning, sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller market-maker, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. För fondandelar används fondens eller fondföretagets senaste redovisade andelsvärde.

Likvida medel och kortfristiga fordringar (placeringar på konto i kreditinstitut, korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper) värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering, för det fall ett pris från aktiv marknad saknas. Till grund för den särskilda värderingen läggs i första hand marknadspriser från aktiv marknad eller s.k. market-maker, i andra hand en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på reglerad marknad, och om någon av dessa metoder inte är tillgängliga eller blir uppenbart missvisande fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (t.ex. Black & Scholes för europeiska optioner).

Värdet av en fondandel i fonden utgörs av fondens värde delat med antalet utestående andelar i fonden.

Fondens värde beräknas av AIF-förvaltaren per den sista bankdagen varje månad, och publiceras på AIF-förvaltarens hemsida inom 7 bankdagar från varje månadsskifte. AIF-förvaltaren har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp tidpunkten för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan normalt ske per den sista bankdagen varje månad. Fonden avviker därmed från 4 kap. 13 § första stycket LVF. Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de handelsdagar när värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel när en betydande del av fondens tillgångar är placerade på en marknad som helt eller delvis är stängd för handel. Detta gäller även om teckning och inlösen är senarelagd i enlighet med § 10.

Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av AIF-förvaltaren. Begäran om teckning respektive inlösen ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast per den bankdag som AIF-förvaltaren vid var tid anger i informationsbroschyren, dock senast 1 bankdag före handelsdagen för att kunna genomföras per handelsdagen.

Begäran om teckning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om AIF-förvaltaren skriftligen medger det. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av egendom som ingår i fonden, ska försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. AIF-förvaltaren får senarelägga teckning och inlösen av fondandelar, om det finns särskilda skäl för

åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse. AIF-förvaltaren ska utan dröjsmål underrätta Finansinspektionen samt berörda investerare och andelsägare om åtgärden. AIF-förvaltaren ska sedan orsakerna till senareläggningen upphört underrätta Finansinspektionen om detta.

Teckning och inlösen av andelar sker alltid till en vid tillfället för begäran okänd kurs. Teckningspris och inlösenpris för en fondandel ska vara den fondandelskurs som AIF-förvaltaren beräknat enligt § 8 den dag som teckning eller inlösen sker. Fondens tecknings- och inlösenkurs publiceras normalt på AIF-förvaltaren hemsida nästkommande bankdag efter den dag som fondandelskursen fastställts. För en begäran om teckning eller inlösen som kommer in när fonden är stängd för teckning eller inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt till nästkommande handelsdags kurs.

Teckning och inlösen sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp är SEK 1 000 000. Efterföljande insättningar har inga begränsningar.

Stängning av fond för teckning

I syfte att undvika att fondens förvaltade kapital kan komma att uppgå till en storlek som innebär att fonden inte kan förvaltas på ett för fonden och befintliga andelsägare optimalt sätt, har AIF-förvaltaren rätt att besluta om stängning av fonden för teckning. Det innebär att teckning av nya andelar inte kan ske. Sådant beslut förutsätter att fondens förvaltade kapital uppgår till en storlek som överskrider den av AIF-förvaltaren fastställda kapitalgränsen för att kunna uppnå en optimal förvaltning. Den av AIF-förvaltaren fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning framgår av fondens informationsbroschyr. Beslut om stängning för teckning av fonden ska kommuniceras 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-förvaltarens 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-förvaltarens webbplats.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel ska ersättning betalas till AIF-förvaltaren i form av dels fast förvaltningsavgift, dels resultatbaserad avgift.

Utöver ovan belastas fonden av kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument. Dessa kostnader kan utgöras av t.ex. courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar.

Fondförmögenheten kan påverkas av eventuella avgifter som tas ut i de fall fonden placerar i fondandelar. Den högsta fasta årliga respektive rörliga avgift som får tas ut för förvaltningen av de fondandelar som fonden placerar i framgår av informationsbroschyren.

På ersättningarna tillkommer eventuell vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

AIF-förvaltaren har inte möjlighet att ta ut en köp- och / eller säljavgift.

Fast förvaltningsavgift

Maximal fast förvaltningsavgift som kan utgå ur fonden är 1 procent av fondförmögenheten per år. I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Den fasta förvaltningsavgiften beräknas och erläggs den sista bankdagen i månaden.

Resultatbaserad avgift

För fonden utgår en resultatbaserad avgift om högst 20 procent av den del av fondens avkastning som överstiger fondens tröskelvärde. Tröskelvärdet för fonden utgörs av STIBOR 3M eller lägst noll + 3 procentenheter per år.

Vid beräkningen av den resultatbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att fonden, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som fonden har uppnått. Om fonden en dag uppnår en värdeutveckling som understiger tröskelvärdet och om fonden under en senare dag uppnår en värdeutveckling som överstiger tröskelvärdet, tas ingen resultatbaserad avgift ut förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras.

Avgiften beräknas kollektivt, vilket innebär att alla andelsägare i fonden behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Den som investerar efter att fonden erhållit negativ avkastning behöver inte betala resultatbaserad avgift förrän fonden som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd resultatbaserad avgift.

Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Avgiften beräknas och reserveras vid beräkningen av fondandelskursen, och dras i efterskott den sista bankdagen i månaden. I informationsbroschyren finns räkneexempel som visar beräkning av resultatbaserad avgift vid olika tidpunkter.

§ 12 Utdelning

AIF-förvaltaren ska varje år, senast per den sista bankdagen i januari, besluta om utdelning och utdelningsdag enligt följande. Utdelningen beräknas utifrån nettovärdet på de fondandelar som respektive andelsägare äger i fonden vid NAV-kurssättningen per den sista bankdagen vid beslutad utdelningsdag. Grunden för utdelning är avkastningen av fondens medel under föregående räkenskapsår. AIF-förvaltaren får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta om annat utdelningsbart belopp. Utdelningen kan såväl överstiga som understiga avkastningen på fondens medel. Utdelning sker senast i februari. AIF-förvaltaren kan också, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att det under året ska ske en extrautdelning. Utdelning ska, efter avdrag för skatt, utbetalas kontant i SEK till andelsägaren. Ytterligare information om målsättningen avseende utdelningens storlek finns i fondens informationsbroschyr.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse, årsberättelse och ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska för fonden lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Halvårsredogörelsen och årsberättelsen ska finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt, i förekommande fall, tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Andelsägare kan pantsätta fondandel om AIF-förvaltaren så beslutar. Pantsättning sker genom att pantsättaren skriftligen anmäler pantsättningen till AIF-förvaltaren. Anmälan om pantsättning ska ange pantsättare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägaren ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom och då AIF-förvaltaren tagit bort uppgiften om pantsättningen från andelsägarregistret. AIF-förvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen av pantsättningen. Ersättningen får uppgå till högst 1 procent av pantens värde vid registreringstillfället.

Överlåtelse av fondandelar kan ske efter medgivande av AIF-förvaltaren. Önskemål om överlåtelse av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare och till vem som andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, VP-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen. Vid sådan överlåtelse kan AIF-förvaltaren ta ut en avgift om högst 500 SEK.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utan att frånga vad som anges i 8 kap. 28–31 §§ och 9 kap. 22 § LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltarens respektive förvaringsinstitutets ansvar.

AIF-förvaltaren är inte ansvarig för skada orsakad av yttre händelse utanför AIF-förvaltarens kontroll såsom skada beroende på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos 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.

AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet svarar inte för andra skador än sådan skada som anges i första respektive tredje stycket, om inte AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådana skador, och är inte i något fall ansvarig/ansvarigt för indirekt kostnad, skada eller förlust. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådana skador om omständigheter som anges i tredje 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.

AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar. AIF-förvaltaren och/eller 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 fondlagstiftningen.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret 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 förfalldagen.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till den krets som anges i §1, dock inte 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 AIF-förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

AIF-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 AIF-förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller AIF-förvaltaren som fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.