

T.O. Fonden

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är T.O. Fonden, nedan kallad Fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF).

Fonden vänder sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Den AIF-förvaltare som anges i § 2 förvaltar Fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF), LAIF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, nedan kallad AIF-förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081.

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

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens instruktioner avseende Fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LAIF, LVF, övriga tillämpliga författningar eller dessa fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt se till att:

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar beräknas enligt bestämmelserna i lag och dessa fondbestämmelser,
2. värdet av andelarna i Fonden beräknas enligt bestämmelserna i lag och dessa fondbestämmelser,
3. ersättningen för transaktioner som berör Fondens tillgångar betalas in till Fonden utan dröjsmål, och
4. Fondens intäkter används enligt bestämmelserna i lag och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en blandfond som kan placera tillgångarna i svenska eller utländska aktie- eller ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller fonder. Ränterelaterade värdepapper och penningmarknadsinstrument kan ha såväl kort som lång löptid.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet uppnå högsta möjliga långsiktiga kapitaltillväxt samt att lämna utdelning till andelsägarna.

§ 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. Med överlåtbara värdepapper avses dels aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, dels ränterelaterade överlåtbara värdepapper.

Vid placering i derivatinstrument i Fonden ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § LVF.

Fondens inriktning är diversifierad och således inte specificerad till viss bransch eller visst geografiskt område. Fonden är en blandfond vilket innebär att Fonden, med hänsyn till marknadens förutsättningar, helt eller till stor del kan komma att vara exponerad mot aktie- eller räntemarknaden. Fördelningen mellan exponering mot svenska respektive utländska aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper och ränterelaterade överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument samt fondandelar sker mot bakgrund av AIF-förvaltarens bedömning av den förväntade framtida riskjusterade avkastningen.

Fondens exponering mot svenska aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper får inte överstiga 75 procent av Fondens värde. Vidare får inte exponeringen mot utländska aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper överstiga 75 procent av Fondens värde.

§ 5.2 Undantag från LVF

Fonden är en specialfond och har av Finansinspektionen beviljats följande undantag från LVF.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och tredje stycket samt 21 § LVF får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent uppgå till högst 35 procent av Fondens värde, under förutsättning att de innehav som ligger över 5 procent utgör högst 70 procent av Fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 15 § andra stycket LVF får placeringar i andra fonder eller fondföretag, som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning får placera upp till 100 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag, uppgå till högst 75 procent av Fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 16 § första stycket LVF får det i Fonden ingå andelar i en och samma fond eller i ett och samma fondföretag till högst 35 procent av Fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 16 § andra stycket LVF får det i Fonden ingå andelar i sådana fonder som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3 till högst 75 procent av Fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF får Fondens placeringar i andelar i andra fonder och fondföretag inte överstiga 50 procent av andelarna i den andra fonden eller fondföretaget.

Fonden avviker från 4 kap. 10 § femte stycket LVF på sätt att Fonden endast värderas en gång i månaden.

Fonden avviker från 4 kap. 13 § första stycket LVF på sätt som anges nedan under § 9.

Andelarna i andra fonder och fondföretag ska, beroende på fondkaraktär, inräknas i de angivna gränserna för exponering mot svenska respektive utländska aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper och ränterelaterade överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument.

§ 5.3 Risknivå

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Fonden är inte inriktad mot viss bransch eller visst geografiskt område. Den kan däremot placera upp till 35 procent av medlen i överlåtbara värdepapper emitterade av samma emittent. Detta kan innebära en högre riskexponering än om Fondens innehav sprids på flera emittenter. För den del av Fondens innehav som placeras utomlands tillkommer en valutarisk.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet. Den eftersträlvade standardavvikelsen för Fonden beräknas under normala förhållanden ligga i spannet 2 procent - 20 procent mätt över rullande 24-månadersperioder.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten, såsom MTF-plattformar. Handel med fondandelar får ske genom fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag eller AIF-förvaltare.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fondens medel får placeras i derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fondens medel kan till en betydande del placeras i andelar i andra fonder och fondföretag.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser Fonden, inklusive upplupna avgifter som framgår av § 11 nedan och eventuella skatter.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument, vilka värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får finansiella instrument upptas till det värde som AIF-förvaltaren på objektiv grund bestämmer. Med objektiv grund avses exempelvis värdering baserat på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller andra oberoende källor eller genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. kassaflödesanalys.
- Likvida medel och kortfristiga fordringar (t.ex. placeringar på konto i kreditinstitut samt likvid för sålda värdepapper), vilka värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga fordringar avseende Fonden.

Fondens skulder utgörs av:

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

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder enligt särskild värdering. Den särskilda värderingen baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från oberoende s.k. market-maker om sådan finns utsedd. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Om marknadsvärde inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. kassaflödesanalys.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad, vilket avser att priser under normala omständigheter med lätthet och regelbundenhet finns tillgängliga.
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - på grundval av de ingående tillgångarna/ beståndsdelarnas marknadsvärde,
 - på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
 - användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.
- Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en allmänt vedertagen värderingsmodell, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Värdet av en fondandel beräknas normalt per den sista bankdagen varje månad av AIF-förvaltaren. Fonden avviker härvid från 4 kap. 10 § femte stycket LVF.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske vid ett tillfälle i månaden. Fonden avviker således från 4 kap. 13 § första stycket LVF. 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 verkställs under förutsättning att begäran kommit AIF-förvaltaren, eller den som AIF-förvaltaren anvisar, tillhanda senast vid den tidpunkt och i enlighet med de villkor som anges i Fondens informationsbroschyr. Andelsägare ansvarar för att begäran om teckning eller inlösen är korrekt och komplett. Begäran om teckning och inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

I samband med en första teckning i Fonden behöver blivande andelsägare fylla i ett kundformulär som bland annat rör kundkännedom. Om kundformuläret inte är fullständigt ifyllt, om alla uppgifter som efterfrågas inte bifogas eller om AIF-förvaltaren inte på ett tillfredställande sätt kan identifiera en blivande andelsägare kan investering av medel inte ske i Fonden och motsvarande fondandelar ställas ut.

Teckning och inlösen sker till en fondandelskurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen. Tecknings- respektive inlösenpris för fondandel uppgår till fondandelsvärdet den sista svenska bankdagen i månaden. Uppgift om teckningspris och inlösenpris offentliggörs på AIF-förvaltarens webbplats, www.isec.com, senast bankdagen efter den bankdag som fondandelsvärdet fastställts. Teckning och inlösen ska verkställas senast tolv bankdagar efter den bankdag som värdet av fondandelarna har fastställts enligt § 8 med avdrag för eventuell teckningsavgift enligt § 11. Med verkställighet avses exekvering av köp- respektive säljorder.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av tillgångar i Fonden ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. AIF-förvaltaren har rätt att tillfälligt skjuta upp möjlighet till teckning och inlösen i enlighet med § 10.

AIF-förvaltaren har möjlighet att ta ut en avgift vid teckning av andelar i Fonden, se § 11.

Försäljningsstopp

AIF-förvaltaren kan besluta att ytterligare teckning 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. AIF-förvaltaren ska fastställa riktlinjer för hur verkställighet av försäljningsstopp ska ske samt rutiner för dess hantering. Riktlinjerna beskrivs närmare i Fondens informationsbroschyr.

AIF-förvaltaren äger rätt att besluta om upphävande av försäljningsstoppet om förutsättningarna för detta inte längre föreligger.

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättningar

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till AIF-förvaltaren i form av en fast förvaltningsavgift. I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för Fondens förvaltning och administration samt kostnader för tillsyn, revision och förvaringen av Fondens egendom. Avgiften beräknas på Fondens värde per den sista svenska bankdagen i varje månad. Den fasta förvaltningsavgiften får per år högst uppgå till 2 procent av Fondens värde.

Utöver ovan belastas Fonden av kostnader för courtage och andra kostnader och lagstadgade avgifter hänförliga till Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument samt skatter.

Eftersom Fondens medel till en betydande del kan placeras i fondandelar kan de underliggande fondernas avgifter komma att belasta Fonden. Av Fondens informationsbroschyr framgår den högsta fasta avgift respektive prestationsrelaterade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som Fondens medel placeras i.

Vid teckning av fondandelar har AIF-förvaltaren möjlighet att ta ut en avgift. Avgiften får uppgå till högst 10 procent av teckningsbeloppet. Avgiften tillfaller AIF-förvaltaren. Den gällande avgift som tas ut vid teckning av fondandelar framgår av Fondens informationsbroschyr.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar utdelning. 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.

AIF-förvaltarens styrelse beslutar årligen om utdelning till andelsägare som på av AIF-förvaltaren fastställd utdelningsdag är registrerad i andelsägarregistret som innehavare av fondandelar i Fonden. Utdelning sker i maj året efter räkenskapsåret. 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 till andelsägaren.

För utdelning avseende pensionssparmedel som placeras av pensionssparinstitut för pensionssparares räkning och för utdelning avseende försäkringspremier som placerats av försäkringsbolag för försäkringstagares räkning gäller särskilda regler.

Ytterligare information om målsättningen avseende utdelningens storlek finns i Fondens informationsbroschyr.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska för Fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång.

Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska tillställas Finansinspektionen och finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren samt kostnadsfritt skickas de andelsägare som begärt att få denna information. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen hålls även tillgängliga digitalt på AIF-förvaltarens webbplats.

Ändring av dessa fondbestämmelser får ske endast genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionens godkännande. Sedan ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Andelar i Fonden kan inte pantsättas.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Överlåtande andelsägare ska skriftligen anmäla överlåtelsen till AIF-förvaltaren och ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan ska innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att AIF-förvaltaren lämnar samtycke. Samtycke lämnas endast för att kunna genomföra överföring av innehav från ett dödsbo, för att kunna genomföra bodelning av giftorättsgod, om överlåtelsen avser gåva till make/maka/egna barn eller om det handlar om överlåtelser mellan olika juridiska personer i samma koncern. Samtycke kan undantagsvis ges även i andra fall. Samtycke kan vidare endast ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende motverkande av penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Vid handläggning av överlåtelse kan AIF-förvaltaren ta ut en avgift om högst 500 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

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

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 andra 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 andra stycket föreligger.

AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som beror 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 i fall då AIF-förvaltaren vidtar eller är föremål för sådana konfliktåtgärder. AIF-förvaltaren ansvarar endast för skada som AIF-förvaltaren har orsakat uppsåtligt eller av oaktsamhet.

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster,

och – såvitt avser andra skador än de som anges i andra 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 eller AIF-förvaltaren 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 eller AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt tillämplig lag.

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren beträffande tillgångarna i Fonden.

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår ingen dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren att ta emot betalning för Fonden på grund av omständighet som anges ovan, har förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller 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.

Särskilt om amerikanska investerare

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 av U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

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 den 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.
