

Fondbestämmelser för Tanglin

§ 1 Fondens namn och rättslig ställning

Fonden Tanglin, nedan kallad fonden, är en s.k. specialfond enligt lagen om investeringsfonder (2004:46), nedan kallad LIF.

Fonden riktar sig mot allmänheten med de begränsningar som följer av § 20. Lägsta belopp vid initial insättning är 500 000 kronor.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt och varje andel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägare svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden är ej en juridisk person och kan inte förvärva eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan ej heller föra talan inför domstol eller annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

Fondbolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över ingående egendom i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Tanglin Asset Management AB, organisationsnummer 556318-8753, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitut

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

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet skall också tillse att fondbolaget följer bestämmelserna i fondbestämmelserna och LIF i frågor som gäller; fondens placeringar, beräkning av fondandelarnas värde samt vid försäljning och inlösen av fondandelar.

§ 4 Fondens karaktär

Fondens övergripande mål är att varaktigt skapa en hög riskjusterad avkastning genom aktiva investeringar på internationella ränte- och aktiemarknader med tillhörande valutariskhantering.

En målsättning för fonden är att fondens avkastning skall ha en låg korrelation med utvecklingen på aktie-, ränte- och valutamarknader. Investeringar i dessa tre tillgångsklasser, med en stor geografisk spridning, syftar till att fonden skall erhålla en god riskspridning och diversifiering.

Fonden investerar huvudsakligen i marknader och instrument med hög likviditet med en målsättning att fondens investeringar vid behov skall kunna stängas på daglig basis.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

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

§ 5.2 Undantag från LIF

Fonden har beviljats undantag från bestämmelserna i LIF, och finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11), avseende fondens placeringsinriktning:

§ 5.2.1 Överlåtbara värdepapper

Fondens restriktioner för överlåtbara värdepapper avviker från placeringsrestriktionerna i 5 kap. 6 och 23 §§ LIF.

Överlåtbara värdepapper, exklusive obligationer

Den sammanlagda positionen, såväl innehavd som såld, av överlåtbara värdepapper hänförliga till samma emittent, exklusive obligationer, får uppgå till högst 30 procent av fondens värde. Detta avviker från restriktionerna i 5 kap. 21 § LIF. För erhållande av riskspridning skall sammanlagd position hänförlig till de två största emittenterna innehavd position uppgå till högst 50 procent av fondens värde och sammanlagd position hänförlig till fyra emittenter innehavd position uppgå till högst 80 procent av fondens värde.

Obligationer

Den sammanlagda positionen, såväl innehavd som såld, av obligationer får uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

För obligationer utgivna eller garanterade av en stat, kommun eller statlig myndighet inom EU och EFTA samt Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA gäller inte denna begränsning utan endast att sådant innehav måste härröra från minst två olika emissioner. Detta avviker från restriktionerna i 5 kap. 6 § andra stycket p.1 och 19 § första stycket p.2 LIF.

Placeringar i obligationer skall ske med högt ställda krav på kreditvärdighet hos emittenterna, där kreditvärdigheten för respektive emittent minst skall uppgå till:

- BBB- enligt Standard & Poors rating för löptider över ett år

§ 5.2.2 Penningmarknadsinstrument

Fondens restriktioner för penningmarknadsinstrument avviker från restriktionerna i 5 kap. 6 § andra stycket p.1 och 19 § första stycket p.3 LIF.

Den sammanlagda positionen, såväl innehavd som såld, av penningmarknadsinstrument får uppgå till högst 30 procent av fondens värde.

För penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av en stat, kommun eller statlig myndighet inom EU och EFTA samt Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA gäller inte denna begränsning.

Placeringar i penningmarknadsinstrument skall ske med högt ställda krav på kreditvärdighet hos emittenterna, där kreditvärdigheten för respektive emittent minst skall uppgå till:

- A3 enligt Standard & Poors rating för löptider upp till ett år

§ 5.3 Derivatinstrument

Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument används i stor omfattning och utgör en stor del i förvaltningen. Se vidare § 7.2.

Som underliggande tillgångar till derivatinstrument får fonden använda sig av de tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket 1 LIF.

§ 5.4 Fondandelar

Fonden har möjlighet att placera medel i värdepappersfonder och specialfonder och fondföretag. Se vidare § 7.3.

§ 5.5 Medel på konto hos kreditinstitut

Medel placerade på konto hos kreditinstitut får uppgå till högst 50 procent av fondens värde.

§ 5.6 Total risk och begränsningar

Bolaget eftersträvar en risknivå som understiger den långsiktiga risken mätt på Stockholmsbörsen. Risken här mäts som den årliga standardavvikelsen mätt över en rullande tolv månadersperiod

§ 5.7.1 Risknivå och riskmått

Fondens samtliga tillgångar mäts kontinuerligt och beräknas enligt Value at Risk-metoden.

Fondbolagets målsättning är att fondens maximala VaR inte skall överstiga 2,5 procent. VaR är ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i fonden. VaR-måttet anges som den maximala förlust fonden förväntas drabbas av under en dag med ett konfidensintervall om 95 procent. Fondens målsättning om maximal risk uppgående till 2,5 procent innebär att det dagliga resultatutfallet i fonden vid maximalt riskutnyttjande förväntas hamna inom intervallet +/- 2,5 procent 19 dagar av 20.

Det bör särskilt uppmärksammas att fondens målsättning om maximalt VaR om 2,5 procent kan komma att överskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 5.7.2 Värdepapperslån

Fonden kan ge respektive uppta värdepapperslån. Fonden får dock inte låna ut överlåtbara värdepapper i större omfattning än motsvarande 50 procent av fondens värde. Upptagna värdepapperslån får högst uppgå till 50 procent av fondens värde. Upptagna värdepapperslån avseende ett enskilt bolag får högst uppgå till 30 procent av fondens värde.

Givande och upptagande av värdepapperslån enligt ovan skall ske mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som står under tillsyn av myndighet. Detta avviker från restriktionerna i 16 kap. 10 § fjärde stycket FFFS 2008:11.

§ 5.7.3 Lån

Fonden kan uppta lån i bank eller annat kreditinstitut. Upptagna lån får högst uppgå till ett belopp motsvarande 50 procent av fondens värde samt maximal löptid om tre månader. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 23 § sista stycket LIF.

§ 5.7.4 Totalt säkerhetskrav

Det högsta totala säkerhetskrav som fonden ej får överskrida med anledning av handel i derivatinstrument, värdepapperslån samt i övrigt ställda säkerheter får ej överskrida 100 procent av fondens värde.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel investeras huvudsakligen i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar som är upptagen till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten huvudsakligen inom EU och EFTA samt Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA.

Viss handel kan också komma att ske i begränsad omfattning i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar som är upptagen till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten i Indien, Thailand, Indonesien, Turkiet, Korea, Saudiarabien, Argentina, Brasilien, Chile, Mexico, Ryssland, Sydafrika samt Kina. Placeringar i dessa länder får tillsammans uppgå till högst 20 procent av fondens värde. Till denna begränsning skall även räknas överlåtbara värdepapper och finansiella instrument avseende ovan nämnda länder som handlas på marknadsplats annan än ovan. I de fall säkerhetskrav för dessa placeringar föreligger får dessa uppgå till högst 2,5 procent av fondens värde per land, sammanlagt dock högst 10 procent av fondens värde. En förutsättning för handel vid ovannämnda reglerade marknader eller annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten är att dessa står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden har beviljats ett flertal undantag gällande särskild placeringsinriktning från de placeringsrestriktioner som återfinns i LIF. Undantagen preciseras nedan.

§ 7.1 Sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i i 5 kap. 5§ LIF

Fondens medel kan placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som är eller inom ett år avses bli upptagna vid en marknadsplats enligt § 6.. Fonden placerar ej i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i i 5 kap. 5 § första stycket LIF.

§ 7.2 Derivatinstrument

Fonden använder derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument kommer att användas i stor omfattning då det utgör en stor del i förvaltningen. Derivatinstrument kan köpas och säljas utan att det underliggande finansiella instrumentet innehas.

Investeringar i derivatinstrument kan dels vara överenskomna på marknadsplatser enl. § 6 ovan, dels kan derivaten vara överenskommelser direkt mellan parterna, s.k. OTC, om motparten omfattas av tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ och tillhör de kategorier av företag som godkänts som motparter av Finansinspektionen. Derivatinstrumenten skall vara omsättningsbara på fondbolagets begäran och vara föremål för en daglig och tillförlitlig värdering enl. § 8 nedan.

Det totala anskaffningsvärdet (erlagda premier) för köp av optioner, får vid varje tillfälle högst uppgå till 20 procent av fondens värde.

Fonden kan investera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Fonden kan därvidlag ha negativ exponering i underliggande tillgångar. Fonden har erhållit undantag från 16 kap 8 § FFFS 2008:11.

Fondens risker mäts kontinuerligt och beräknas enligt Value at Risk-metoden. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LIF samt 16 kap 6 § första stycket FFFS 2008:11.

7.3 Fondandelar

Fonden äger rätt att placera medel i värdepappersfonder och specialfonder och fondföretag.

Totalt innehav av andelar i värdepappersfonder och specialfonder och fondföretag får uppgå till högst 20 procent av Tanglins värde och motsvara högst 50 procent av andelarna i respektive fond. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 19 § 4 punkten LIF.

7.4 Blankning

Fonden får använda sig av blankning (äka blankning) av värdepapper vilket är en sådan teknik/instrument som avses i 16 kap. 10 § FFFS 2008:11 och som används för att skapa hävstång i fonden.

§ 8 Värdering

Fondens innehav av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument skall värderas till marknadsvärdet på rapportdagen. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om det är påkallat av särskilda skäl får avsteg från marknadsvärdet göras, varvid värdet får fastställas på objektiv grund.

Marknadsvärde för OTC-derivat baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom FX terminsvärdering, Black & Scholes och Black 76.

Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart..

Saknas marknadsvärde på rapportdagen skall en uppskattning av värdet göras. Därvid skall en realistisk och objektiv värdering göras. Värderingen ska präglas av viss försiktighet och överensstämma med god redovisningssed.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar.

Fondandelsvärdet beräknas dagligen av fondbolaget. Fondbolaget kommer att offentliggöra värdet två gånger per månad. Ett preliminärt värde kommer att publiceras efter två veckor och därefter ett slutgiltigt värde per den sista bankdagen i varje månad. Det slutliga fondandelsvärdet offentliggörs snarast efter månadsskiftet på fondbolagets webbplats, www.tanglin.se. Detta innebär att fonden har beviljats undantag från 4 kap 10 § tredje stycket LIF.

.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning – teckning - och inlösen av fondandelar sker per den sista bankdagen, nedan kallad handelsdag, varje månad. Anmälan om teckning skall ske skriftligen på särskild anmälningsblankett, som tillhandahålls av fondbolaget, och vara fondbolaget skriftligen tillhanda senast 3 bankdagar före månadsskifte. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och med angivande av andelsägares kontonummer. Minsta belopp vid första teckning är 500.000 kronor, därefter multiplar av 100.000 kronor per teckningstillfälle. Tecknat belopp, likvid, skall vara fonden tillhanda på anvisat konto senast en bankdag före månadsskifte.

Vid teckning kan fondbolaget ta ut en inträdesavgift om högst 5 procent på tecknat belopp. Eventuell inträdesavgift tillfaller fondbolaget. Uppgifter om aktuella teckningsvillkor publiceras på fondbolagets webbplats, www.tanglin.se senast tio bankdagar före månadsskifte.

Fondandelar kan endast inlösas vid månadsskiften. Detta innebär att fonden har beviljats undantag från 4 kap 13 § första stycket LIF. Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen på särskild inlösenblankett, som tillhandahålls av fondbolaget, och vara fondbolaget tillhanda senast 3 bankdagar före månadsskifte. Begäran om inlösen kan ej kurslimiteras och får endast återkallas om fondbolaget medger det. Inlösen av fondandelar är avgiftsfri.

Tecknings- och inlösenpris för fondandelar uppgår till fondandelsvärdet på handelsdagen beräknat enligt § 8 och priset är därför inte känt när begäran om anmälan eller inlösen lämnas. Fondbolaget skall inom sju bankdagar från handelsdagen vid teckning bekräfta pris per andel och erhållna andelar respektive pris per andel, antal andelar och likvidbelopp vid inlösen. Försäljningslikvid vid inlösen skall utbetalas senast sju bankdagar efter handelsdagen.

§ 10 Temporär stängning för teckning och inlösen av fondandelar

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar i det fall fondens medel finns placerade i finansiella marknader och/eller instrument där handeln är stoppad på grund extraordinära förhållanden. Om en värdering av fondens tillgångar och skulder inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelarnas lika rätt kan fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen senarelägga dag för fastställande av fondandelsvärde (§ 8) och därmed dag för försäljning och inlösen av fondandelar (§ 9).

§ 11 Avgifter och ersättning

Fonden erlägger en fast och en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget. Ersättningen är fondbolagets avgift för fondens förvaltning. Ersättningen erläggs månadsvis i efterskott och beräknas på fondens värde på kalendermånadens sista dag. Härutöver betalar fonden löpande transaktionsrelaterade kostnader.

§ 11.1 Fast ersättning

Den fasta ersättningen erläggs i form av en årlig förvaltningsersättning om 1 procent av fondens värde per år. Ersättningen betalas månadsvis i efterskott och beräknas på fondens värde kalendermånadens sista dag.

§ 11.2 Prestationsbaserad ersättning

Prestationsbaserad ersättning utgörs av 20 procent av den värdestegring, efter avdrag för fast förvaltningsarvode, som för varje enskild fondandelsägare för månaden överstigit fondens jämförelseränta.

Jämförelseränta definieras som genomsnittet av STIBOR-fixing av enmånadsränta, på föregående månads tre sista bankdagar, per annum.

Prestationsbaserad ersättning erlägges av fonden men belastar den enskilde fondandelsägaren. Antalet fondandelar för den enskilde fondandelsägaren bestäms genom att utgå från den fondandelsägare som skall erlägga den högsta resultatbaserade ersättningen per andel. Denna fondandelsägares andelsvärde utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

Fondbolaget har rätt till prestationsbaserad ersättning först när ackumulerade förluster återintjänats. Med förlust avses här fondens samlade negativa avkastning, enskilt eller ackumulerat från föregående månad(er). Prestationsbaserad ersättning erlaggs därefter först då avkastningen överstiger fondens samlade negativa avkastning tillsammans med innevarande månads jämförelseränta (d v s vid underavkastning ackumuleras ej jämförelseräntan).

Antalet andelar avrundas till fyra decimaler.

Avrundning av storleken på ersättningen sker nedåt till närmaste hela krontal.

Fondandelsägare får ej tillgodoräkna sig eventuell underavkastning vid utträde.

§ 11.3 Avgift för omregistrering, överlåtelse och pantsättning av fondandelar

Vid omregistrering, överlåtelse eller pantsättning av fondandelar utgår en expeditionsavgift om 1 000 kronor till fondbolaget.

§ 12 Fondandel

Fondandelar i fonden utgörs av fondandel A och fondandel B. Fondandel A är en så kallad tillväxtandel och fondandel B är en så kallad utdelningsandel.

§ 13 Utdelning

Fondbolaget kan fatta beslut om utdelning till alla fondandelsägare, såväl A- som B. Detta i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led.

Fondens utdelningsbara resultat beräknas enligt nedanstående:

- 1 fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, i den mån detta är för fonden beskattningsbart resultat, med
- 2 tillägg av ett belopp motsvarande den skattemässiga schablonintäkten samt
- 3 resterande del av utdelningsbart belopp från tidigare räkenskapsår

Utdelningen sker med belopp motsvarande det utdelningsbara beloppet, vilket får ökas med upplupen utdelning som har inbetalts vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Utdelning återinvesteras kostnadsfritt i fonden efter avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas på utdelning till fondandelsägaren. Utdelning skall ske senast under april månad efter räkenskapsårets utgång.

Fondandelsägare kan, efter begäran till fondbolaget senast den 15 mars året efter räkenskapsårets utgång, erhålla utdelningen kontant utbetald till fondandelsägares bankkonto, efter avdrag för preliminär skatt.

I det fall utdelning ej lämnas enligt ovanstående kan fonden lämna utdelning enligt följande:

- Fonden lämnar, efter beslut om utdelning fattat av fondbolaget, utdelning till innehavare av fondandel B. Utdelning baseras på den avkastning fonden har uppnått. Utdelning tillkommer de

ägare av fondandel B som på den av fondbolaget bestämda dagen för utdelning är registrerade som andelsägare. Vid utdelning justeras antalet andelar för fondandelsägare A, motsvarande den del andelsägare B erhållit vid utdelningen. I det fall innehavare av fondandel B har en okompenserad kapitalförlust enligt § 9 när utdelning betalas, minskas denna fondandels kapitalförlust med det belopp som relativt motsvarar denna utdelning.

§ 14 Räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår

§ 15 Årsberättelse och halvårsredogörelse

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Dessa skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet senast fyra respektive två månader efter årsskifte och halvårsskifte. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall tillställas de andelsägare som inte avsagt sig detta.

§ 16 Ändring av fondbestämmelserna

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av fondbestämmelserna, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt därtill i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 17 Omregistrering, överlåtelse och pantsättning av fondandelar

Fondbolaget för andelsregister över respektive fondandelsägares innehav av fondandelar. Vid omregistrering, överlåtelse eller pantsättning av fondandelar skall undertecknad anmälan skickas till fondbolaget på särskild överlåtelseblankett, som tillhandahålls av fondbolaget.

Vid omregistrering, överlåtelse eller pantsättning av fondandelar utgår en expeditonsavgift om 1 000 kronor till fondbolaget.

§ 18 Avveckling av risktagande

Fondens aktiva risktagande kommer att upphöra i det fall fondandelsvärdet, räknat efter utdelning, har minskat med 20 procent jämfört med föregående månadsskifte.

Fondandelsägarnas konstaterade förlust kan i ett sådant fall överstiga nämnda 20 procent, exempelvis på grund av extrem marknadsvolatilitet vid en sådan stängning av risktagandet.

Förvaltningen kommer därefter att återupptas vid månadsskifte då fondandelsägare givits möjlighet att lösa in fondandel.

§ 19 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad,

bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott eller lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet om fondbolaget/förvaringsinstitutet varit normalt aktsam. Av 2 kap 21 § LIF följer att andelsägare i vissa fall ändå kan vara berättigade till skadestånd.

Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet ansvarar ej i något fall för indirekt skada eller annan följskada. Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Inte heller ansvarar fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet för skada som orsakats av att fondandelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas fondandelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställs är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlægga dröjsmålsränta.

§ 20 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten. Fonden riktar sig ej mot investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden står i strid med bestämmelser i utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig ej heller till investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden/bolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden/bolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Bolaget kan vägra tillträde till fonden för nämnda investerare.

Bolaget kan lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägarens bestridande – om det visar sig att andelsägaren diskvalificerar sitt innehav på grund ovanstående.

Inlösen enligt föregående stycke verkställs i samband med månadsskifte. Utbetalning av försäljningslikvid under denna paragraf sker enligt tillämpning med § 9 ovan.