

# Harvest Opportunities Fund

---

## § 1 Fondets navn og juridiske status

Fondets navn er Harvest Opportunities Fund, heretter kalt fondet. Fondet er et verdipapirfond i samsvar med svensk verdipapirfondslov (2004:46) (LVF).

Fondet er adressert til allmennheten med de begrensinger som følger av § 17. Fondsmidlene eies i felleskap av andelseierne i fondet. Andelene i hver andelsklasse medfører like rettigheter til eiendommen som inngår i fondet. Fondet kan ikke skaffe seg rettigheter eller påta seg forpliktelser. Fondet er ikke en juridisk enhet og kan derfor ikke føre sak for retten. Fondsselskapet spesifisert i § 2 forvalter fondet og representerer andelseierne i alle saker som gjelder fondet, bestemmer over eiendommen som inngår i fondet og utøver rettighetene som følger av eiendommen.

Virksomheten drives i samsvar med disse fondsbestemmelsene, vedtektene for fondsselskapet, LVF og andre gjeldene forskrifter.

Fondet har følgende andelsklasser:

- A Minimum initielle tegningsbeløp NOK 500.
- B Minimum innituelle tegningsbeløp NOK 500, med valutasikring.
- C Minimum initielle tegningsbeløp EUR 50.
- D Minimum initielle tegningsbeløp SEK 500.
- E Minimum initielle tegningsbeløp SEK 500, med valutasikring.
- F Minimum initielle tegningsbeløp USD 50

Andelsklassene er forskjellige med hensyn til valutasikring (se nærmere under § 7), samt valuta og minimum tegningsbeløp (se videre under § 9).

Andelsklassene innebærer at verdien av en fondsandel i en andelsklasse kan avvike fra verdien av en fondsandel i en annen andelsklasse. Innholdet i fondsbestemmelsene gjelder for alle andelsklassene med mindre annet er oppgitt.

## § 2 Fondsforvalter

Fondet forvaltes av ISEC Services AB, org.nr. 556542-2853, heretter kalt fondsselskapet.

## § 3 Depotmottakeren og dens oppgaver

Fondets depotmottaker er Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr. 502032-9081.

Depotmottakeren skal operere uavhengig av fondsselskapet og utelukkende i andelseieres interesse. Depotmottakeren skal utføre fondsselskapets instruksjoner hvis de ikke bryter med bestemmelsene i LVF, andre gjeldende vedtekter eller disse fondsbestemmelsene. Depotmottakeren skal motta og lagre eiendommen som er inkludert i fondet og sørge for at:

1. salg, innløsning og kansellering av andeler beregnes i samsvar med LVF og disse fondsbestemmelsene,
2. verdien av andelene i fondet beregnes i samsvar med LVF og disse fondsbestemmelsene,
3. vederlaget for transaksjoner som involverer fondets eiendeler skal betales til fondet uten forsinkelse, og
4. fondets inntekter anvendes i samsvar med LVF og disse fondsbestemmelsene.

#### **§ 4 Fondets målsetting og karakter**

Fondets midler investeres for å oppnå eksponering mot selskaper i det globale markedet. Dette oppnås gjennom investeringer i aksjer, aksjerelaterte omsettelige verdipapirer, aksjerelaterte derivater, og når det er hensiktsmessig, rentebærende verdipapirer. Fondets målsetting er, ved å komponere en aktivt forvaltet portefølje, å oppnå høyest mulig langsiktig risikjustert avkastning (5-10 år) sammenlignet med det globale markedet.

#### **§ 5 Fondets investeringsstrategi**

Fondets midler kan investeres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, derivater, fondsenheter og på konti hos kredittinstitusjoner. Fondets midler omfattes også av likvide midler som er nødvendige for fondets forvaltning.

Investeringer gjøres i store selskaper (large-cap), mellomstore selskaper (mid-cap) og små selskaper (small-cap) i både utviklede markeder og fremvoksende markeder. Fremvoksende markeder refererer til utviklingsland med høyere forventet økonomisk vekst enn land som anses å ha utviklede (modne) økonomier. Investeringene foretas hovedsakelig i aksjer, aksjerelaterte overførbare verdipapirer og derivater, og består av både lange og korte posisjoner basert på en vurdering av selskapenes avkastningspotensiale. I tillegg til disse investeringene kan fondets eiendeler også investeres i rentebærende verdipapirer, i form av foretaksobligasjoner, pengemarkedsinstrumenter og statsobligasjoner. Investeringer i foretaksobligasjoner og pengemarkedsinstrumenter gjøres kun når det vurderes at dette gir en mer fordelaktig risiko og avkastningsprofil enn en investering i aksjen eller aksjerelaterte verdipapirer i samme selskap. Som en del av fondets risikohåndtering og likviditet kan investeringer gjøres i pengemarkedsinstrumenter og statsobligasjoner. Investeringer i statsobligasjoner gjøres kun for dette formålet.

Fondet kan låne ut verdipapirer som tilsvarer maksimalt 20 prosent av fondets eiendeler mot tilfredsstillende sikkerhet på vilkår som er vanlige i markedet. Fondet kan låne verdipapirer og deretter selge dem (såkalt "short salg").

Ved investering i derivater, inkludert OTC-derivater, skal de underliggende eiendelene bestå av eller være relatert til slike eiendeler som det er referert til i kapittel 5. 12 § LVF.

Maksimum ti prosent av fondets verdi kan investeres i fondsandeler.

#### **§ 6 Markedsplasser**

Fondets midler kan investeres i et regulert marked innenfor EØS eller et tilsvarende marked utenfor EØS og i et annet marked, innenfor eller utenfor EØS, som er regulert og åpent for publikum, for eksempel MTF-plattformer.

#### **§ 7 Særskilte investeringsinnretninger**

Fondets midler kan investeres i overførbare verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som er omtalt i kap. 5 § LVF.

Fondets midler kan investeres i derivater, inkludert slike derivater som er omtalt i kapittel 5. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivater, som en del av fondets investeringsstrategi. Ved investering i derivater skal de underliggende eiendelene bestå av eller forholde seg til slike eiendeler som er omtalt i kapittel 5. 12 § LVF.

Fondet kan bruke valutaderivater for å sikre sine beholdninger. For andelsklassene B og E vil valutaderivater til enhver tid brukes til å fullstendig sikre fondets beholdning mot andelsklassens tegningsvaluta. Kostnadene knyttet til valutasikring belaster bare andelsklassen der valutasikring utføres.

Fondet kan bruke slike teknikker og instrumenter som det er referert til i kap. § 21 Finansinspeksjonens regelverk (FFFS 2013: 9 :) om fond for å øke avkastningen og skape innflytelse i fondet.

## § 8 Verdssettelse

Fondets verdi beregnes ved å trekke fondets forpliktelser fra fondets eiendeler, inkludert påløpte gebyrer som beskrevet i § 11 nedenfor og eventuelle skatter.

Ettersom fondet består av andelsklasser, vil verdien av en fondsenhet bli bestemt under hensyn til forholdene knyttet til hver andelsklasse. Verdien av en fondsenhet i en andelsklasse i fondet består av verdien av andelsklassen delt på antall utestående andeler i den aktuelle andelsklassen. Andelsklassene A og B er verdsatt i NOK, andelsklasse C er verdsatt i EUR, andelsklasse D og E er verdsatt i SEK og andelsklasse F er verdsatt i USD.

Andelsklassene B og E er knyttet til vilkår for valutasikring. Kostnadene som kan henføres til valutasikring i en andelsklasse belastes bare den andelsklassen. Dette påvirker verdien av fondsandelen i andelsklassen.

Fondets eiendeler består av:

- Finansielle instrumenter, som verdsettes til nåværende markedsverdi (siste betalte pris eller hvis det ikke er noen siste kjøpesum). Hvis slike kurser ikke kan oppnås eller er villedende i henhold til forvaltningsselskapets vurdering, kan finansielle instrumenter inkluderes til den verdien som er bestemt av forvaltningsselskapet på et objektivt grunnlag. Objektivt grunnlag refererer for eksempel til verdsettelse basert på markedspriser fra et uregulert marked, uavhengige meglere, andre uavhengige kilder eller ved bruk av en verdsettelsesmetode som er etablert i markedet, f.eks. kontantstrømoppstilling.
- Likvide midler og kortsiktige fordringer (f.eks. plasseringer på konti hos kredittinstitusjoner og ubetalt oppgjør for solgte verdipapirer), som verdsettes til det beløpet de forventes å mottas med.
- Påløpte renter.
- Opptjent utbytte.
- Salg uten avvikling.
- Andre fordringer knyttet til fondet.

Fondets gjeld består av:

- Godtgjørelse til fondsselskapet.
- Ubetalt oppgjør for kjøpte verdipapirer.
- Skatteforpliktelser.
- Andre forpliktelser knyttet til fondet.

For slike omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som nevnt i kapittel 5 avsnitt 5 LVF fastsettes en markedsverdi på objektivt grunnlag i henhold til en spesiell verdsettelse. Den særskilte verdsettelsen er basert på informasjon om siste kjøpspris eller veiledende kjøpesum fra en uavhengig såkalt «market maker» hvis en er utpekt. Hvis denne informasjonen mangler eller ikke anses som pålitelig, bestemmes markedsverdien ved hjelp av uavhengige meglere eller andre eksterne uavhengige kilder. Hvis markedsverdien ikke kan bestemmes i henhold til noen av alternativene ovenfor, eller blir åpenbart misvisende, skal den nåværende markedsverdien bestemmes ved hjelp av en verdsettelsesmetode som er etablert i markedet, f.eks. en kontantstrømoppstilling.

For slike derivater som det er referert til i kapittel 5, § 12 annet ledd LVF, feks. OTC-derivater, vil markedsverdi fastsettes som følger:

- Markedspris fra et aktivt marked, noe som betyr at prisene under normale omstendigheter er tilgjengelig på en enkel og regelmessig måte.
- Hvis en slik markedspris ikke kan oppnås, skal markedsverdien bestemmes ved hjelp av en av metodene nedenfor:
  - på grunnlag av markedsverdien av de sammensatte eiendelene / komponentene,

- på grunnlag av nylige transaksjoner mellom kompetente parter som er uavhengige av hverandre og som har interesse i at transaksjonen gjennomføres, hvis tilgjengelig, eller
  - bruk av markedspris fra et aktivt marked for et annet finansielt instrument som i det vesentlige er det samme.
- Hvis markedsprisen ikke kan fastsettes i henhold til noen av alternativene ovenfor, eller blir åpenbart misvisende, skal den nåværende markedsverdien bestemmes ved å bruke en generelt akseptert verdsettelsesmodell, f.eks. Black & Scholes verddivurderingsmodell for opsjoner.

Verdien av en fondsenhet beregnes normalt hver bankdag av fondsselskapet.

## § 9 Tegning og innløsning av fondsandeler

Tegning og innløsning av fondsandeler kan skje hver bankdag. Forespørsler om tegning og innløsning gjøres på den måten som er spesifisert i fondets informasjonsbrosjyre eller i samsvar med instruksjonene som kan fås fra fondsselskapet. Forespørsler om tegning og innløsning utføres under forutsetning av at forespørselen mottas av fondsselskapet, eller den personen som er utpekt av fondsselskapet, senest på det tidspunktet og i samsvar med vilkårene spesifisert i fondets informasjonsbrosjyre. Andelseiere er ansvarlige for at forespørselen om tegning eller innløsning er korrekt og fullstendig. Forespørsler om tegning og innløsning kan bare trekkes tilbake dersom fondsselskapet tillater dette. Tegnings- og innløsningsordre kan ikke begrenses.

I forbindelse med en første tegning i fondet, må potensielle andelseiere fylle ut et kundeskjema som blant annet gjelder kundekjennskap. Hvis kundeskjemaet ikke er fullstendig fylt ut, hvis all den etterspurte informasjonen ikke er vedlagt, eller hvis fondsselskapet ikke på tilfredsstillende måte kan identifisere en potensiell andelseier, kan det hende at investering i fondet ikke vil finne sted, og tilsvarende fondsandeler vil ikke bli utstedet.

Hvis innløsningsmidler må anskaffes ved salg av eiendeler i fondet, må slikt salg gjennomføres og innløsning vil skje så snart som mulig. Fondsselskapet har rett til midlertidig å utsette muligheten for tegning og innløsning i samsvar med § 10.

Tegning og innløsning skjer til en fondsandelskurs som ikke er kjent for andelseieren på det tidspunktet anmodning om tegning eller innløsning skjer. Tegningskurs og innløsningskurs for en fondsandel skal være verdien av fondsandelen beregnet i samsvar med § 8 den dagen tegningen eller innløsningen finner sted. Informasjon om tegningskurs og innløsningskurs er publisert på fondsselskapets nettside, [www.isec.com](http://www.isec.com), senest virkedagen etter virkedagen da fondets andelsverdi er bestemt.

Ingen tegningsgebyr eller innløsningsgebyr påføres fondet.

Tegning og innløsning i hver andelsklasse skjer som følger:

- A Tegning og innløsning av andeler skjer i NOK. Minimum initielle tegningsbeløp er NOK 500.
- B Tegning og innløsning av andeler skjer i NOK. Minimum initielle tegningsbeløp er NOK 500.
- C Tegning og innløsning av andeler skjer i EUR. Minimum initielle tegningsbeløp er EUR 50.
- D Tegning og innløsning av andeler skjer i SEK. Minimum initielle tegningsbeløp er SEK 500.
- E Tegning og innløsning av andeler skjer i SEK. Minimum initielle tegningsbeløp er SEK 500.
- F Tegning og innløsning av andeler skjer i USD. Minimum initielle tegningsbeløp er USD 50.

## § 10 Ekstraordinære forhold

Fondet kan stenges for tegning og innløsning av fondsandeler hvis det har oppstått ekstraordinære omstendigheter som betyr at en verdsettelse av fondets andeler ikke kan gjøres på en måte som sikrer andelseiernes like rettigheter, f.eks. at et av markedene der eiendelene i fondet omsettes helt eller delvis er stengt.

## § 11 Gebyrer og avsetninger

Fra fondets midler skal det utbetales et fast forvaltningshonorar og et resultatbasert honorar til fondsselskapet.

I tillegg til det ovennevnte, belastes fondet med kostnader for megling og andre kostnader og lovpålagte gebyrer som kan henføres til henholdsvis fondets kjøp og salg av finansielle instrumenter og skatter. Videre kan fondet bli belastet med analysekostnader forutsatt at analysen er ment å øke kvaliteten på forvaltningen.

Kostnadene knyttet til valutasikring påvirker bare aksjeklassen der valutasikringen gjøres.

Ingen tegningsgebyr eller innløsningsgebyr påføres fondet.

#### *Fast forvaltningshonorar*

Det faste forvaltningshonoraret inkluderer kostnader for fondets forvaltning og administrasjon samt kostnader for tilsyn, revisjon og lagring av fondets eiendom. Det faste forvaltningshonoraret per år for hver andelsklasse kan ikke overstige 1 prosent av andelsklassens andel av fondets verdi. Godtgjørelsen avsettes daglig og betales av fondet hver måned. Gjeldende fast godtgjørelse fremkommer av fondets informasjonsbrosjyre.

#### *Resultatbasert honorar*

I tillegg til et fast forvaltningshonoraret som nevnt ovenfor, belastes et resultatbasert honorar. Det resultatbaserte honoraret kan maksimalt utgjøre 15 prosent av den delen av avkastningen for en andelsklasse som overstiger fondets avkastningsgrense.

Fondets avkastningsgrense består av en indeks med et tillegg på 2 prosentpoeng per år etter fradrag for faste avgifter. Ulike typer indekser gjelder for andelsklassene, avhengig av hvilken valuta hver andelsklasse omsettes i. Indeksene i andelsklassene er som følger:

- For andelsklassene som handles i NOK er indeksen ST1X (norsk statsobligasjonsindeks 0,25 år).
- For andelsklassene som handles i SEK, er indeksen OMRX Treasury Bill Index.
- For andelsklassene som handles i EUR er indeksen Bloomberg Barclays 3 måneders Euribor Swap Index TR Eur.
- For andelsklassene som handles i USD, er indeksen Bloomberg Barclays amerikanske indeks Treasury Bellwethers: 3-måneders TR-indeks usikret USD.

Det resultatbaserte honoraret beregnes etter fradrag for det faste forvaltningshonoraret. Beregningen foregår hver bankdag og belastes hver andelsklasse etterskuddsvis hver måned. I tilfelle fondet underpresterer sammenlignet med avkastningsgrensen, skal det ikke utbetales resultatbasert honorar før underprestasjonen fra forrige periode er gjenopprettet (såkalt «high watermark»). High watermark justeres ikke ned hvis indeksen går ned, men den forrige høyeste fondsverdien må alltid overskrides for at et resultatbasert honorar skal betales.

Honoraret beregnes på fondsnivå (samlet) for hver andelsklasse. Dette betyr at alle andelseiere i en andelsklasse behandles likt uavhengig av tidspunktet for investeringen. Noen som tegner fondsandeler etter at andelsklassen har mottatt lavere avkastning, trenger ikke betale et resultatbasert honorar før andelsklassen som helhet har tatt tilbake mindreakkastningen. Det samme gjelder når andelseier innløser sine andeler og andelseieren har en akkumulert delavkastning, hvorved ikke tidligere betalt resultatbasert honorar blir tilbakebetalt.

Informasjonsbrosjyren inneholder beregningseksempler som viser beregning av resultatbaserte honorarer på forskjellige tidspunkter.

## **§ 12 Utbytte**

Fondet utbetaler ikke utbytte.

## **§ 13 Fondets regnskapsår**

Fondets regnskapsår følger kalenderåret.

## **§ 14 Delårsrapport og årsrapport samt endringer i fondsbestemmelsene**

Fondsselskapet skal utarbeide en årsrapport for fondet innen fire måneder etter utgangen av regnskapsåret og en halvårsrapport for de første seks månedene av regnskapsåret innen to måneder etter halvårets slutt. Årsrapporten og halvårsrapporten vil være tilgjengelig hos fondsselskapet og depotmottakeren. Dokumentene er alltid tilgjengelige for nedlastning på fondsselskapets nettside og vil på forespørsel sendes gratis til andelseiere som ber om denne informasjonen.

Endringer i disse fondsbestemmelsene kan bare skje etter beslutning fra fondsselskapets styre og skal være underlagt Finansinspeksjonens godkjenning. Etter at endringen er godkjent, skal fondsbestemmelsene holdes tilgjengelig hos forvaltningsselskapet og depotmottakeren, og skal kunngjøres på den måten Finansinspeksjonen instruerer.

## **§ 15 Pantsettelse og overføring av fondsandeler**

Andeler i fondet kan ikke pantsettes.

Andelseiere kan overføre sine fondsandeler. Den overførende andelseieren må varsle fondsselskapet skriftlig og er ansvarlig for at meldingen er behørig signert. Meldingen må inneholde informasjon om overdrager og erverver. Overføring av fondsandel forutsetter at fondsselskapet gir samtykke. Samtykke gis kun for å kunne utføre overføring av eierandeler fra et bo, for å kunne utføre deling av eiendom av ekteskapsformue, hvis overføringen gjelder gave til ektefelle / egne barn eller hvis det dreier seg om overføringer mellom forskjellige juridiske personer i samme gruppe. Samtykke kan unntaksvis også gis i andre tilfeller. Videre kan samtykke kun gis forutsatt at den nye andelseieren har gjennomgått den vanlige kontrollen i samsvar med regelverket om tiltak mot hvitvasking og finansiering av terrorisme og da ikke anses å være uegnet som kunde. Ved behandling av en overføring kan fondsselskapet kreve et gebyr på maksimalt 500 kroner.

## **§ 16 Ansvarsbegrensning**

Uten å avvike fra det som er angitt i kapittel 2, § 21 og kapittel 3 §§14-16 LVF gjelder nedenfor med hensyn til henholdsvis fondsselskapets og depotansvaret.

I tilfelle depotmottaker eller depotbank har mistet finansielle instrumenter som er deponert hos depotmottaker eller depotbank, skal depotmottaker uten unødig opphold returnere finansielle instrumenter av samme type eller utstede et beløp som tilsvare verdien til fondsselskapet på vegne av fondet. Depotmottaker er imidlertid ikke ansvarlig i tilfelle tapet av de finansielle instrumentene skyldes en ekstern hendelse utenfor depotmottakerens rimelige kontroll, og hvis konsekvenser var umulige å unngå til tross for all rimelig innsats, for eksempel skade på grunn av svensk eller utenlandsk lovgivning, svensk eller utenlandsk regjeringens aksjon, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller andre lignende forhold. Forbeholdet om streiker, blokkeringer, boikotter og lockouts gjelder selv om forvalteren er gjenstand for eller tar et slikt konflikttiltak selv.

Depotmottaker skal ikke holdes ansvarlig for annen skade enn den skade som er nevnt i annet ledd, med mindre forvaringspersonen bevisst eller ved uaktsomhet har forårsaket en slik annen skade. Depotmottaker er heller ikke ansvarlig for slik annen skade dersom forholdene spesifisert i annet ledd eksisterer.

Fondsselskapet er ikke ansvarlig for skade på grunn av svensk eller utenlandsk lovgivning, svensk eller utenlandsk regjering, krigshendelse, streik, blokade, boikott, lockout eller andre lignende forhold. Forbeholdet om streik, blokkering, boikott og lockout gjelder også i tilfeller der fondsselskapet tar eller er gjenstand for slike konflikttiltak. Fondsselskapet er kun ansvarlig for skader forårsaket av fondsselskapets forsettelig eller uaktsomhet. Under ingen omstendighet utbetales erstatning for indirekte skade.

Depotmottaker eller fondsselskapet er ikke ansvarlig for skader forårsaket av - svensk eller utenlandsk - børser eller annen markedsplass, registerenhet, clearingorganisasjon eller andre som tilbyr lignende tjenester, og - i tilfelle andre skader enn de som er spesifisert i annet ledd - og heller ikke for skader forårsaket av en depotbank eller annen aktør som depotmottaker har benyttet og som depotmottaker med tilstrekkelig dyktighet, omhu og forsiktighet og regelmessighet overvåker, eller som er instruert av fondsselskapet. Depotmottakeren eller fondsselskapet er ikke ansvarlig for skader forårsaket av at de nevnte organisasjonene eller entreprenørene blir insolvente. En oppdragsavtale om lagring av eiendeler og kontroll over eierskap fratar imidlertid ikke depotmottakeren eller forvaltningsselskapet sitt ansvar for tap og annen skade i henhold til LVF.

Depotmottakeren eller fondsselskapet er ikke ansvarlig for skade som oppstår som et resultat av en begrensning på avhending som kan brukes mot depotmottakeren eller fondsselskapet angående eiendelene i fondet.

Depotmottakeren eller forvaltningsselskapet er under ingen omstendighet ansvarlig for indirekte skade.

Hvis det foreligger en hindring for forvalteren eller forvaltningsselskapet som hindrer forvalter eller forvaltningsselskapet helt eller delvis å kunne iverksette tiltaket på grunn av en omstendighet nevnt ovenfor, kan tiltaket utsettes til hindringen har opphørt. Ved utsatt betaling betales ikke morarente. Hvis det er pantsatt renter, må det betales renter for renten som gjaldt på forfallsdatoen.

Hvis det foreligger en hindring for depotmottakeren eller fondsselskapet som hindrer dem i å motta betaling for fondet på grunn av en omstendighet som er angitt ovenfor, har depotmottakeren eller fondsselskapet bare rett til renter i den perioden hindringen pågår og i henhold til de vilkår som gjaldt på forfallsdatoen.

## **§ 17 Tillatte investorer**

Fondet er rettet mot allmennheten, men ikke mot investorer hvis tegning av en andel i fondet er i strid med bestemmelsene i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift. Fondet er heller ikke rettet mot investorer hvis tegning eller beholdning av andeler i fondet betyr at fondet eller fondsselskapet blir forpliktet / forpliktet til å foreta en registrering eller annet tiltak som fondet eller fondsselskapet ellers ikke ville være forpliktet / forpliktet til å ta. Fondsselskapet har rett til å nekte tegning fra slike investorer som er omtalt i dette avsnittet.

Fondsselskapet kan innløse andelseiernes andeler i fondet mot andelseierens innvendinger - dersom det viser seg at andelseieren har tegnet seg for en andel i fondet i strid med bestemmelsene i svensk eller utenlandsk lov eller forskrift eller at fondsselskapet blir ansvarlig å foreta et registreringstiltak eller annet tiltak for fondet eller fondsselskapet som fondet eller fondsselskapet ikke ville være forpliktet / forpliktet til å ta hvis andelseieren ikke hadde andeler i fondet.

### *Særlig om amerikanske investorer*

Fondet eller andelene i fondet er ikke og er heller ikke tenkt registrert i samsvar med United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annen gjeldende lov i USA. Andeler i fondet (eller rettigheter til fondsandeler) kan ikke eller vil ikke bli tilbudt, solgt eller på annen måte distribuert til eller på vegne av «U.S Persons» (som definert i Regulation S i United States Securities Act og tolket i United States Investment Companies Act 1940).

Alle som ønsker å tegne andeler i fondet, må oppgi fondsselskapet om nasjonalt hjemsted. Andelseiere er også forpliktet til, hvis aktuelt, å varsle fondsselskapet om eventuelle endringer i nasjonalt hjemsted. Kjøpere av andeler i fondet må videre bekrefte overfor fondsselskapet at han eller hun ikke er en U.S. Person og at fondsandelene er ervervet gjennom en transaksjon utenfor USA i samsvar med Regulation S. Senere overføring av andelene eller rettighetene til dem kan bare gjøres til en non-U.S. Person og skal skje gjennom en transaksjon utenfor USA som er dekket av fritak i henhold til Regulation S.

Hvis fondsselskapet anser at det ikke er berettiget til å tilby, selge eller på annen måte distribuere fondsandeler i samsvar med det ovennevnte, har fondsselskapet rett til å nekte gjennomføring av tegning av andeler i fondet og, der det er aktuelt, uten forutgående samtykke til å innløse slike andelseiere på dennes regning og utbetale midlene til vedkommende.