

GustaviaDavegårdh Fonder AB

INFORMATIONSBROSCHYR – PROSPECTUS

GUSTAVIADAVEGÅRDH ÖSTEUROPA MAXIMAL

Ansvarig förvaltare: GustaviaDavegårdh Fonder AB
Fondens startdatum: 2010-10-08
Risk: Värdepappersfond med varierande risknivå (läs nedan om fondens karaktär)

Fondbolaget

GustaviaDavegårdh Fonder AB, nedan kallat Förvaltaren.
Organisationsnummer: 556560-2611
Bolagets bildande: 1998-09-08
Bolagets säte: Stockholm
Aktiekapital: 1 250 000 kronor
Postadress: Box 2187, 103 15 Stockholm
Besöksadress: Skeppsbron 20, 111 30 Stockholm
Kundtjänst: 08/566 421 00
E-post: info@gustaviadavegardh.se
Förvaltarens tillstånd erhöles: 1999-12-10

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått ett uppdragsavtal med A-Sec Outsourcing AB, ett närstående bolag till Invest System och Fonda System AB vars system, Secura Portfolio och Fonda Fund Manager såväl Fondbolaget som A-Sec använder. A-Sec utför olika arbetsuppgifter som ingår i verksamheten, däribland back-office och redovisningstjänster. Enligt Fondbolagets uppfattning bedrivs verksamhet därigenom på ett mer kostnadseffektivt sätt. Dessutom har A-Sec en helt annan beredskap att kunna hantera sjukdomsfall och annan frånvaro från arbetsplatsen, än ett mindre företag som Fondbolaget. Delegationen medför därför enligt Fondbolagets mening att den operativa risken minskar, vilket är till fördel för andelsägarna.

Förvaltaren har ingått avtal med Öhrlings PricewaterhouseCoopers för oberoende granskning av dess verksamhet. Förvaltaren har även avtalat med Admera AB för att ansvara för löpande bokföring samt med SEB AB (publ) rörande uppdrag som förvaringsinstitut.

Fondbolaget har även uppdragit åt P G Magnusson Advokatbyrå AB att upprätthålla funktionen för regelverksamhet och vara bolagets compliance officer.

Distributörer

Fondbolaget anlitar distributörer avseende försäljning av andelar i fonden. En fullständig förteckning över distributörerna finns tillgänglig på www.gustaviadavegardh.se

Revisorer

Förvaltaren och fondernas revisor är Lars Bonnevier, Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm.

Förvaltarens styrelse och ledning

Kåre Gilstring, styrelseordförande
Yngve Andersson, styrelseledamot
Hans Wirfelt, styrelseledamot
Ola Gilstring, styrelseledamot
Per Granath, styrelseledamot

Johan Saxon, styrelseledamot
Niklas Tollstén, VD och ansvarig för ägarfrågor
Jan Rosenqvist, Stf VD och förvaltningschef

Risk- och klagomålsansvarig, David Christenson

Förvaltade fonder

GustaviaDavegårdh Balkan	(UCITS)
GustaviaDavegårdh Pure New Energy	(Specialfond)
GreaterDavegårdh Greater Russia	
Small/Mid Cap	(UCITS)
GustaviaDavegårdh Sverige	(UCITS)
GustaviaDavegårdh Småbolag	(UCITS)
GustaviaDavegårdh Sol, Vind & Vatten	(UCITS)
GustaviaDavegårdh Kazakstan & Centralasien	(UCITS)
GustaviaDavegårdh Global Tillväxt	(UCITS)
GustaviaDavegårdh Östeuropa Maximal	(UCITS)
GustaviaDavegårdh Nano	(UCITS)
Svensk Fondservice Balanserad	(UCITS)
Svensk Fondservice Maximal	(UCITS)
Svensk Fondservice Offensiv	(UCITS)

Målsättning med fonden

GustaviaDavegårdh Östeuropa Maximal är en aktivt förvaltat värdepappersfond med inriktning mot Östeuroparegionen. Periodvis kan fondens medel även vara placerade i räntebärande finansiella instrument. Förvaltningen av fonden har som målsättning att överträffa avkastningen för fondens jämförelseindex definierat som MSCI EM Europe 10/40 Net Return Index. Fondens finansiella målsättning är att skapa en långsiktig positiv avkastning och en långsiktig högre värdetillväxt än dess jämförelseindex.

Fondens investeringsfilosofi utgår från att analysera och utvärdera bolag. Varje investeringsbeslut grundar sig på en individuell, fundamental och grundläggande analys. Fondens kapital investeras i attraktiva värderade aktier inom olika branscher och marknader som tillsammans skapar en välbalanserad portfölj. Fonden kan periodvis även investera i penningmarknadsinstrument knutna till Östeuropa. Fonden förvalts på sådant sätt att andelen aktier och penningmarknadsinstrument bestäms utifrån kvantitativa modeller och marknadsförutsättningarna vid varje tidpunkt. Den aktiva balanseringen kan medföra att fonden innehar upp till 100 procent av något av de tillåtna tillgångsslagen. Målsättningen med fondens placeringar är att uppnå högsta möjliga värdetillväxt.

Fondens riskprofil

Sparande i aktiefonder innebär alltid hög risk för stora kursvägningar. En placeringshorisont på fem år eller mer rekommenderas. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det satsade beloppet.

Verksamheten hos Förvaltaren präglas av en hög riskmedvetenhet. Med samtliga affärsbeslut och processer kommer risk. En del av de marknader som fonden investerar i karaktäriseras av en hög risk. Marknadsrisken

kan periodvis minskas genom att fondens medel kan vara placerade i räntebärande finansiella instrument. Nedanstående risker vill vi särskilt nämna;

Valutarisker. Risken för kursförändring i underliggande valutor i de finansiella instrument som Förvaltaren handlar med för fondernas räkning. I de fonder som investerar i länder med avvikande valuta från den svenska kronan vidtar Förvaltaren inga åtgärder för att skydda fondens tillgångar mot valutarisker.

Politiska risker. Det politiska systemet har på relativt kort tid genomgått dramatiska förändringar i länder som är belägna i Balkan, Östeuropa samt Ryssland. Detta medför att systemet fortfarande är känsligt för påverkan. Det finns fortsatt risker för militära, sociala, etniska eller religiösa konflikter som kan påverka den politiska och ekonomiska processen.

Företagsspecifika risker. Västvärldens redovisningsprinciper och regler är ännu inte fullt utvecklade i länder som är belägna i Balkan, Östeuropa samt Ryssland. Detta medför att dessa bolag är mindre transparenta och mer svåranalyserade än bolag i västvärlden.

Likviditetsrisker. Aktiemarknaderna i utvecklingsländer såsom länderna i Balkan, Östeuropa och Ryssland är unga och likviditeten i aktier kan därmed vara begränsad. Det kan vara svårt att verkställa köp och försäljningar lika snabbt som i västvärlden.

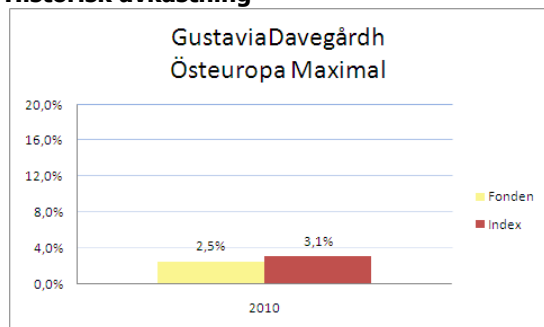
Legala risker. De legala systemen i vissa av länderna fonden investerar i utvecklade. Lagstiftningen kan vara bristfällig.

Administrativa risker. På omogna aktiemarknader finns det risk att värdepapper inte avvecklas och registreras inom stipulerad tid. Ledtiderna kan bli långa från det att Finansiell Tillgång ur fonden t.ex. försålts till dess att likvid bokas in i fondens kassa. Det saknas även heltäckande lagstiftning gällande syftet att tillvarata fondandelsägarnas intressen.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Att fondens risknivå överensstämmer med fondens riskprofil kontrolleras i första hand av bolagets Risk Manager samt av bolagets Internrevisor.

Historisk avkastning



Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är GustaviaDavegårdh Östeuropa Maximal. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan benämnd LIF. Verksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, bolagsordningen för GustaviaDavegårdh Fonder AB samt de övriga föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva eller inköpa sig skyldigheter.

Fondbestämmelserna kan komma att ändras vilket bl.a. kan få till följd att fondens placeringsinriktning, avgifter och/eller riskprofil påverkas. Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Ändringar skall i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar och skall finnas tillgängliga hos Förvaltaren.

Fondförvaltare

Fonden förvaltas av GustaviaDavegårdh Fonder AB, 556560-2611, nedan kallad Förvaltaren. Förvaltaren företräder fondandelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaltarens beslut verkställs, fondens tillgångar tas emot och förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken Förvaringsinstitut AB (publ), SEB Securities Services, Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet kontrollerar även att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar sker i enlighet med gällande lagstiftning, föreskrifter och fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet har sitt säte i Stockholm. Dess huvudsakliga uppgift är att driva bankrörelse och annan finansiell verksamhet.

Fondens karaktär

Fonden är en värdepappersfond med inriktning på Östeuropa. Fonden kan periodvis även investera i penningmarknadsinstrument knutna till Östeuropa.

Förvaltningen av fonden har som målsättning att överträffa avkastningen för fondens jämförelseindex definierat som MSCI EM Europe 10/40 Net Return Index. Fondens finansiella målsättning är att skapa en långsiktig positiv avkastning och en långsiktig högre värdetillväxt än dess jämförelseindex.

Fondens placeringsinriktning

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

Fonden förvalts på sådant sätt att andelen aktier och penningmarknadsinstrument bestäms utifrån kvantitativa modeller och marknadsförutsättningarna vid varje tidpunkt. Den aktiva balanseringen kan medföra att fonden innehar upp till 100 procent av något av de tillåtna tillgångsslagen.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara

värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fondens placeringsinriktning är geografiskt knuten till Central- och Östeuropa; Albanien, Armenien, Azerbajdzjan, Bosnien-Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Estland, Georgien, Grekland, Kazakstan, Kirgizistan, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Moldavien, Montenegro, Polen, Ryssland, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Turkiet, Turkmenistan, Ukraina, Ungern, Uzbekistan, Vitryssland och Österrike. Tyngdpunkten ligger på Polen, Tjeckien, Ungern, Ryssland och Turkiet. Placeringar får även ske i aktier utgivna av emittenter i andra länder om dessa har en betydande verksamhet eller marknad i de central- och östeuropeiska länder fonden får placera i.

Fonden har även rätt låna ut överlåtbara värdepapper (värdepapperslån).

Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar.

Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

Särskild placeringsinriktning

Fonden är en värdepappersfond.

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anges i 5 kap. 5§ i LIF.

Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen inklusive OTC-derivat och har även rätt att låna ut överlåtbara värdepapper (värdepapperslån).

Fonden har Finansinspektionens tillstånd enligt 5 kap.8 § lagen om investeringsfonder.

Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

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 fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om Fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder.

Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs

med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part.

Finansiella instrument som inte har några noterade marknadsvärden skall värderas av fondbolaget på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part.

Marknadsvärde för OTC-derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart. Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Värdet av en andel i fonden utgörs av fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar.

Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom Förvaltaren. För information gällande avgifter i samband med försäljning och inlösen, se "Avgifter och ersättningar". Med försäljningsdag avses den bankdag då investeringslikviden kommit fondens bankkonto tillhanda, dock senast klockan 14.30. Skulle investeringslikviden komma fondens bankkonto tillhanda efter klockan 14.30 har Förvaltaren rätt att verkställa försäljningen antingen samma bankdag eller nästkommande bankdag givet att förutsättningen i den föregående meningen är uppfylld. Via fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbundna överföringar från t.ex. ett lönekonto.

Eftersom fondandelens värde fastställs på försäljningsdagen är fondandelens pris ej känt vid tidpunkten för begäran om försäljning. Försäljning av en fondandel sker till den kurs som motsvarar fondandelens av Förvaltaren beräknade värde för den bankdag då försäljningen verkställs. Försäljningen verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i fondens andelsregister.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen via fax, e-post eller post. Fondandelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekt bankkontonummer anges. Fondandel inlöses med medel ur fonden. Inlösen på begäran av andelsägare verkställs på inlösendagen om begäran kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 14.30 på inlösendagen och förutsatt att det finns tillräckligt med likvida medel (till likvida medel räknas även likvider för genomförda försäljningar för vilka fonden på inlösendagen ännu inte erhållit likvid) tillgängliga i fonden för att begäran skall kunna verkställas. Skulle begäran komma fondbolaget tillhanda efter klockan 14.30 har fondbolaget rätt att verkställa inlösen antingen samma bankdag eller den nästkommande bankdagen givet att förutsättningen i den föregående meningen är uppfylld samt att förvaltaren iakttar principerna om att alla fondandelsägare ska behandlas lika och att all handel ska ske till okänd kurs. Om medel för

verkställande av inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning ske snarast. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Eftersom fondandelens värde fastställs på dagen för affärens utförande är fondandelens inlösenpris ej känt vid tidpunkten för begäran om inlösen. Inlösen av en fondandel sker till den kurs som motsvarar det av Förvaltaren beräknade värdet på fondandelen för den bankdag då inlösen verkställs. Inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna avregistreras från fondens andelsregister.

Inlösenlikviden utbetalas till fondandelsägaren bankdagen efter det att inlösen har verkställts med reservation för att det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i fonden. Om Förvaltaren anskaffat medel genom försäljning av fondens egendom för verkställande av inlösen skall inlösenlikviden utbetalas bankdagen efter den dag fonden har erhållit likvid från sådan försäljning.

Halvdag eller dag före helgdag skall begäran om inlösen respektive försäljning ha kommit Förvaltaren tillhanda senast klockan 11.30 (jämfört med klockan 14.30 övriga bankdagar) för att verkställande av försäljning/inlösen skall kunna ske den bankdagen.

I de fall flera av de marknadsplatser som fonden helt eller delvis handlar på är stängda och Förvaltaren gör bedömningen att värderingen inte kan göras så att fondandelsägarnas lika rätt säkerställs, hålls fonden stängd för försäljning och inlösen även bankdagar.

Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Avgifter och ersättningar

Inga avgifter utgår vid köp och försäljning av andelar i fonden.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt av fonden.

Ersättningen till fondbolaget utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

Ersättning till fondbolaget utgår med en fast ersättning om 1,9 procent per år. Den fasta ersättningen omfattar ersättning för fondbolagets förvaltning av fonden.

Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens tillgångar, avgifter till finansinspektionen och ersättning till revisorer. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.

Utöver fast ersättningen utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget på högst 20 procent av fondens överavkastning. Gällande prestationsbaserad ersättning uppgår till 20 procent av fondens överavkastning. Över-

avkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger indexet MSCI EM Europe 10/40 Net Return Index efter erläggande av det fasta förvaltningsarvodet. I det fall jämförelseindex under en dag sjunkit men fondens värde procentuellt sett minskat mindre utgår prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen med i princip obegränsat antal decimaler och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. I det fall fonden erhållit en underavkastning jämfört med jämförelse

index under en dag skall prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompenenserats med motsvarande positiva avkastning.

Detta innebär således att en person som förvärvar andelar i fonden när fonden har utvecklats sämre än indexutvecklingen inte behöver betala någon prestationsbaserad avgift. Avgiftsmodellen är med andra ord kollektiv och inte individuell.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen skall erläggas av fonden.

Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler.

MSCI EM Europe 10/40 Net Return Index (Emerging Markets Emerging Europe) är index som följer tillväxtmarknader i Östeuropa (Ryssland, Turkiet, Polen, Ungern och Tjeckien). Indexet återinvesterar utdelningarna och följer UCITS reglerna: Ett enskilt innehav får inte väga mer än 10 % samt att de innehav som väger över 5 % tillsammans inte får väga över 40 %.

För mer information om den prestationsbaserade avgiften hänvisas till bilagan i slutet av informationsbroschyren.

Utdelning

Fonden lämnar utdelning, i den omfattning som Förvaltaren bestämmer, i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom det skall eftersträvas att avkastningen ej skall bli beskattad i två led.

Utdelningsbart belopp skall i förekommande fall grunda sig på uppkommet skattemässigt resultat i fonden. Utdelning skall ske under april månad. Avdrag skall göras för den skatt som enligt lag skall innehållas för fondandelsägare på utdelning. Utdelningen används – efter skatteavdrag – till att för fondandelsägarens räkning förvärva nya andelar. På av andelsägare i förväg gjord begäran kan utdelning – efter skatteavdrag – även erhållas i kontanter.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad för fondandel.

Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

Halvårsredogörelse och årsberättelse, änd-

ring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall finnas tillgängliga hos Förvaltaren inom fyra månader respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall finnas tillgängliga hos Förvaltaren och förmedlande institut samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla denna information. Av årsberättelsen framgår fondens utveckling under den tid fonden funnits eller fondens utveckling de senaste tre åren.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Ändringar skall i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar och skall finnas tillgängliga hos Förvaltaren.

Pantsättning och överlåtelse

Panthavare och/eller pantsättare skall vid pantsättning av fondandel skriftligen underrätta Förvaltaren härom. Av underrättelsen skall framgå vem som är panthavare, antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningen omfattning. Anmälan skall vara undertecknad av pantsättaren.

Förvaltaren registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört borttages, efter skriftlig anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen. Pantsatta andelar kan inte inlösas utan panthavarens skriftliga medgivande. Förvaltaren äger rätt att uttaga en avgift av andelsägaren för pantsättningen om totalt högst 1 000 kronor för täckande av kostnader i samband med varje pantsättning.

Ansvarsbegränsning

Har fondandelsägare tillfogats skada genom att Förvaltaren överträtt bestämmelse i LIF eller fondbestämmelserna, skall Förvaltaren ersätta skadan. I det fall förvaringsinstitutet tillfogat fondandelsägare skada enligt ovan, skall förvaringsinstitutet ersätta skadan.

Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller förvaringsinstitutet själva är föremål eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet, om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet beträffande Finansiella Tillgångar.

Föreligger hinder för Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret

upphört. Om Förvaltaren och/eller förvaringsinstitut till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet respektive fondandelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

I övrigt regleras fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen om investeringsfonder.

Andelsägarregister

Förvaltaren för register över fondandelsägarnas innehav av andelar i fonderna. Registrering av andel, som skall göras snarast efter försäljning, är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

Redovisning

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse kan erhållas hos Förvaltaren och hos förvaringsinstitutet. De finns tillgängliga senast fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Av årsberättelsen framgår bl. a. fondens resultat eller utveckling under den tid fonden funnits eller de tre senaste åren samt storleken på av fonden erlagda ersättningar till Förvaltaren och förvaringsinstitutet för föregående år.

Överlåtelse eller upphörande av fonderna

Förvaltaren får efter medgivande av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av fonden eller fonderna till annan fondförvaltare. Förändringen kungörs snarast efter medgivandet i Post- och Inrikes Tidningar och får genomföras tidigast tre månader efter kungörelsen, om inte Finansinspektionen medgivit annat.

Om Finansinspektionen skulle återkalla Förvaltarens tillstånd att driva fondverksamhet, Förvaltaren träder i likvidation eller försätts i konkurs tas fondens eller fondernas förvaltning omedelbart över av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska i sådant fall snarast överlåta förvaltningen av fonden eller fonderna till ett fondbolag eller till ett annat värdepappersbolag med erforderligt tillstånd om det godkänts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden eller fonderna upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse om detta ska införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgängligt hos förvaringsinstitutet samt värdepappersbolaget. Under tiden då förvaringsinstitutet förvaltar fonden eller fonderna är försäljning eller inlösen av fondandelar inte möjlig.

Skatteregler

Nedanstående beskrivning är en sammanfattning av gällande regler. Det åligger envar att rådgöra med skatteexpertis för att få en fullständig beskrivning av vid var tid gällande regler.

En värdepappersfond är inte skattskyldig för reavinster vid försäljning av svenska och utländska aktier och aktierelaterade värdepapper och följaktligen är inte reaförluster avdragsgilla. Reavinster och reaförluster vid försäljning av övriga värdepapper är skattepliktiga respektive avdragsgilla. Fondens beskattningsbara inkomst består dessutom av bl.a. räntor och schablonintäkt på 1,5 % av marknadsvärdet vid årets ingång på fondens innehav av aktier och aktierelaterade värdepapper. Skattesatsen för fonden är 30 %. Utdelning till andelsägarna är avdragsgill för fonden dock inte med så stort belopp att det medför underskott. (Om fondens hela skattepliktiga inkomst delas ut till andelsägarna blir det alltså ingen

skatt för fonden.)

Nedanstående villkor är generella och gäller endast för fysiska personer och dödsbon.

Utdelningar från aktiefonder och reavinster vid försäljning av sådana fondandelar beskattas hos privatpersoner och dödsbon som inkomst av kapital. Skattesatsen är 30 %. Andelarna i fonden behandlas skattemässigt som marknadsnoterade aktier. Reaförluster på marknadsnoterade aktier och andra aktierelaterade finansiella instrument får dras av fullt ut mot vinster på marknadsnoterad sådan egendom. Är reaförlusterna större än reavinsterna är 70 % i överskjutande belopp avdragsgillt.

Det skattemässiga anskaffningsvärdet beräkning av reavinst/reaförlust på sålda andelar bestäms enligt den

s.k. genomsnittsmetoden.

Fr o m inkomståret 1996 skall fondförvaltare lämna kontrolluppgift till skattemyndigheten på reavinst respektive reaförlust vid försäljning av andel i Sverige registrerad värdepappersfond.

För ytterligare detaljer hänvisas till skatterättslig litteratur och lagtext.

Placering av fondbolagets medel i egna förvaltade fonder

Förvaltaren utnyttjar möjlighet att placera fondbolagets medel i egna förvaltade fonder.

*BILAGA 1: Beräkning av resultatbaserad avgift
BILAGA 2: Fondbestämmelser*

B I L A G A 1 – Beräkning av resultatbaserad avgift för GustaviaDavegårdh Östeuropa Maximal

Resultatbaserad avgift:

En resultatbaserad förvaltningsavgift utgår - men endast de dagar då fondens medför en s.k. överavkastning, d.v.s. andelsvärdet ökat med mer än indexet MSCI EM Europe 10/40 Net Return, vilket är fondens jämförelseindex. Detta innebär att fondbolaget ur fonden tar ut en avgift på tjugo procent av överavkastningen. Om t.ex. värdeutvecklingen från en dag till en annan är 1,01 % medan indexuppgången är 0,51% , beräknas överavkastningen till $1,01 - 0,51 = 0,5\%$, varvid fonden belastas med en avgift om 20% därav eller med 0,1 % av fondens värde.

De dagar fondens värde utvecklats sämre än jämförelseindexets förändring (=underavkastning) utgår ingen resultatbaserad ersättning. Vidare kvarstår den s.k. underavkastningen från föregående dag/dagar till kommande dagar med överavkastning. Först när hela eftersläpningen är återhämtad kan den resultatbaserade förvaltningsavgiften åter börja tas ut. Detta innebär således att en person som förvärvar andelar i fonden när fonden har utvecklats sämre än indexutvecklingen inte behöver betala någon prestationsbaserad ersättning förrän fondens värde nått ikapp indexutvecklingen sedan senaste gång ersättning uttagits.

Räkneexempel för resultatbaserad avgift:

Fonden har en resultatbaserad avgiftsstruktur. Om avgiften tas ut eller inte beror på fondens värdeutveckling jämfört med sitt jämförelseindex, vilket illustreras av nedanstående exempel:

	Andelsvärde före arvode	Över-/under Avkastning kr / andel	Ackumulerad Underavkastning Per andel	Arvodes- Underlag Per andel	Arvode per andel	Andelsvärde Efter arvode
Dag 0						100
Dag 1	101,01	1	0	1	0,2	100,81
Dag 2	99	-1,92	-1,92	0	0	99
Dag 3	97	-2,01	-3,93	0	0	97
Dag 4	100	2,99	-0,94	0	0	100
Dag 5	102	2,04	0	1,1	0,22	101,78
Dag 6	101	0,5	0	0,5	0,1	100,9

Dag 1 utgår resultatbaserad avgift, eftersom överavkastning förekom med 1,00 kr per andel. 20% av överavkastningen medför ett avgiftsuttag om 0,20 per andel och andelsvärdet reduceras till $101,01 - 0,20 = 100,81$.

Dag 2 tas ingen resultatbaserad avgift ut, eftersom underavkastning föreligger; värdet på fondandelarna har m a o sjunkit mer än jämförelseindexet har sjunkit.

Även dag 3 går fonden sämre än jämförelseindexet, varför den resultatbaserade avgiften inte heller tas ut denna dag.

Dag 4 är fondens överavkastning visserligen +2,99, men någon resultatbaserad avgift tas inte ut, eftersom fonden under de föregående dagarna haft en samlad underavkastning

(-3,93), som är större än denna överavkastning. Först när hela underavkastningen är återhämtad kan ju ny resultatbaserad avgift tas ut.

Dag 5 innebär en överavkastning och nu tas resultatbaserad avgift ut, eftersom den ackumulerade skillnaden ($2,04 - 0,94 = 1,10$) är positiv.

GustaviaDavegårdh Fonder AB**FONDBESTÄMMELSER**
GUSTAVIADAVEGÅRDH ÖSTEUROPA MAXIMAL

§ 1 Investeringsfondens rättsliga ställning

Fondens namn är GustaviaDavegårdh Östeuropa Maximal. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Fondbolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om investeringsfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning. Fonden vänder sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av GustaviaDavegårdh Fonder AB, organisationsnummer 556560 2611, i fondbestämmelserna kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), nedan kallad banken, såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser investeringsfonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

1. fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna
2. tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda samt att
3. medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 *Investeringsfondens karaktär*

Fonden är en värdepappersfond med inriktning på Östeuropa. Fonden kan periodvis även investera i penningmarknadsinstrument knutna till Östeuropa.

Förvaltningen av fonden har som målsättning att överträffa avkastningen för fondens jämförelseindex definierat som MSCI EM Europe 10/40 Net Return Index. Fondens finansiella målsättning är att skapa en långsiktig positiv avkastning och en långsiktig högre värdetillväxt än dess jämförelseindex.

§ 5 *Investeringsfondens placeringsinriktning*

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

Fonden förvalts på sådant sätt att andelen aktier och penningmarknadsinstrument bestäms utifrån kvantitativa modeller och marknadsförutsättningarna vid varje tidpunkt. Den aktiva balanseringen kan medföra att fonden innehar upp till 100 procent av något av de tillåtna tillgångsslagen.

Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fondens placeringsinriktning är geografiskt knuten till Central- och Östeuropa; Albanien, Armenien, Azerbajdzjan, Bosnien-Hercegovina, Bulgarien, Cypern, Estland, Georgien, Grekland, Kazakstan, Kirgizistan, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Moldavien, Montenegro, Polen, Ryssland, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Turkiet, Turkmenistan, Ukraina, Ungern, Uzbekistan, Vitryssland och Österrike. Tyngdpunkten ligger på Polen, Tjeckien, Ungern, Ryssland och Turkiet. Placeringar får även ske i aktier utgivna av emittenter i andra länder om dessa har en betydande verksamhet eller marknad i de central- och östeuropeiska länder fonden får placera i.

Fonden har även rätt låna ut överlåtbara värdepapper (värdepapperslån).
Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar.

§ 6 *Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på*

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 *Särskild placeringsinriktning*

Fonden är en värdepappersfond.

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anges i 5 kap. 5§ i LIF.

Fonden investerar i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen inklusive OTC-derivat och har även rätt att låna ut överlåtbara värdepapper (värdepapperslån).

Fonden har Finansinspektionens tillstånd enligt 5 kap.8 § lagen om investeringsfonder.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

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 fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller om sådan saknas senaste köpkurs. Om Fondbolaget bedömer sådant värde som missvisande skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder.

Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part.

Finansiella instrument som inte har några noterade marknadsvärden skall värderas av fondbolaget på objektiv grund enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell onoterad tillgång med oberoende part.

Marknadsvärde för OTC-derivat skall baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart. Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Värdet av en andel i fonden utgörs av fondens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar.

9 § Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget. För information gällande avgifter i samband med försäljning och inlösen, se 11 §.

Lägsta insättning per investeringstillfälle är 200 kronor, vilket också är lägsta belopp för månadssparande.

Försäljning sker till den kurs som gäller den bankdag då begäran om försäljning samt likvid kommit fondens bankkonto tillhanda, "försäljningsdagen", dock senast klockan 14.30. Skulle investeringslikviden komma fondens bankkonto tillhanda efter klockan 14.30 har fondbolaget rätt att verkställa försäljningen antingen samma bankdag eller nästkommande bankdag givet att förutsättningen i den föregående meningen är uppfylld. Via fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbundna överföringar från t.ex. ett lönekonto.

Eftersom fondandelens värde fastställs på försäljningsdagen är fondandelens pris ej känt vid tidpunkten för begäran om försäljning. Försäljning av en fondandel sker till den kurs som motsvarar fondandelens av fondbolaget beräknade värde för den bankdag då försäljningen verkställs. Försäljningen verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i fondens andelsregister.

Begäran om inlösen skall ske skriftligen via fax, e-post eller post. Fondandelsägare ansvarar för att begäran om inlösen är behörigen undertecknad och att korrekt bankkontonummer anges. Fondandel inlöses med medel ur fonden. Inlösen på begäran av andelsägare verkställs på inlösendagen om begäran kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 14.30 på inlösendagen och förutsatt att det finns tillräckligt med likvida medel (till likvida medel räknas även likvider för genomförda försäljningar för vilka fonden på inlösendagen ännu inte erhållit likvid) tillgängliga i fonden för att begäran skall kunna verkställas. Skulle begäran komma fondbolaget tillhanda efter klockan 14.30 har fondbolaget rätt att verkställa inlösen antingen samma bankdag eller den nästkommande bankdagen givet att förutsättningen i den föregående meningen är uppfylld samt att förvaltaren iakttar principerna om att alla fondandelsägare ska behandlas lika och att all handel ska ske till okänd kurs. Om medel för verkställande av inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning ske snarast. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Eftersom fondandelens värde fastställs på dagen för affärens utförande är fondandelens inlösenpris ej känt vid tidpunkten för begäran om inlösen. Inlösen av en fondandel sker till den kurs som motsvarar det av fondbolaget beräknade värdet på fondandelen för den bankdag då inlösen verkställs. Inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna avregistreras från fondens andelsregister.

Inlösenlikviden utbetalas till fondandelsägaren bankdagen efter det att inlösen har verkställts med reservation för att det finns tillräckligt med likvida medel tillgängliga i fonden. Om fondbolaget anskaffat medel genom försäljning av fondens egendom för verkställande av inlösen skall inlösenlikviden utbetalas bankdagen efter den dag fonden har erhållit likvid från sådan försäljning.

Halvdag eller dag före helgdag skall begäran om inlösen respektive försäljning ha kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 11.30 (jämfört med klockan 14.30 övriga bankdagar) för att verkställande av försäljning/inlösen skall kunna ske den bankdagen.

I de fall flera av de marknadsplatser som fonden helt eller delvis handlar på är stängda och fondbolaget gör bedömningen att värdering inte kan göras så att fondandelsägarnas lika rätt säkerställs, hålls fonden stängd för försäljning och inlösen även bankdagen.

10 § Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

11 § Avgifter och ersättningar

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt av fonden.

Ersättningen till fondbolaget utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

§ 11.1 Fast ersättning

Ersättning till fondbolaget utgår med en fast ersättning om högst 1,9 procent per år. Den fasta ersättningen omfattar ersättning för fondbolagets förvaltning av fonden.

Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens tillgångar, avgifter till Finansinspektionen och ersättning till revisorer. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget.

§ 11.2 Prestationsbaserad ersättning

Utöver ersättningen i § 11.1 utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget på högst 20 procent av fondens överavkastning. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger indexet MSCI EM Europe 10/40 Net Return Index efter erläggande av det fasta förvaltningsarvodet. I det fall jämförelseindex under en dag sjunkit men fondens värde procentuellt sett minskat mindre utgår prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen med i princip obegränsat antal decimaler och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. I det fall fonden erhållit en underavkastning jämfört med jämförelseindex under en dag skall prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompenserats med motsvarande positiva avkastning.

Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen skall erläggas av fonden.

Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler.

§ 12 Utdelning

Fondbolaget skall besluta om utdelning till andelsägarna. Fonden lämnar utdelning till andelsägarna i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning på andelsägarna, varigenom avkastningen inte blir beskattad i två led. Fondens utdelningsbara belopp beräknas enligt följande:

Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år;
(+/-) fondens resultat enligt resultaträkning;
(-) ej skattepliktiga realiserade och orealiserade vinster på aktier, aktierelaterade tillgångar och ränterelaterade fordringar under räkenskapsåret;
(+) ej avdragsgilla realiserade och orealiserade förluster på aktier och aktierelaterade tillgångar och ränterelaterade fordringar under räkenskapsåret;
(-) ej skattepliktiga intäkter;
(+) ej avdragsgilla kostnader;
(+) ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten;
(-) kvarstående underskott från tidigare räkenskapsår;
(-) utnyttjande av avräkningsbar utländsk skatt;
= utdelningsbart belopp.

Utdelning till andelsägarna från fonden sker i förekommande fall i april månad året efter räkenskapsåret. Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas för andelsägare på utdelningen. För resterande belopp skall fondbolaget förvärva nya fondandelar för andelsägarnas räkning. Andelsägaren skall härvid erhålla det ytterligare antal andelar som svarar mot det belopp som tillkommer denne. På andelsägares begäran skall utdelningen - efter skatteavdrag - i stället 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.

§ 13 Investeringsfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet och räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som inte av sagt sig detta.

Beslutar fondbolaget om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet skall offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske. Önskemål om överlåtelse skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtare och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga 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 bolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragsgivare som förvaringsinstitutet med tillbehörig omsorg anlitat. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges i första stycket i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

I övrigt regleras fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § lagen om investeringsfonder.

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget 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.