

Harvest Equity Opportunities

Informationsbroschyr 2020

Innehållsförteckning

| | |
|---|----------|
| 1. Allmän information – Harvest Equity Opportunities | 3 |
| Fonden och dess fondandelar | 3 |
| Andelsklasser | 3 |
| Andelsägarregister | 3 |
| Målsättning | 3 |
| Aktivitetsgrad..... | 4 |
| Placeringsinriktning | 4 |
| Marknader | 5 |
| Målgrupp | 5 |
| Köp och försäljning av fondandelar | 5 |
| Utdelning..... | 6 |
| Fondens räkenskapsår | 6 |
| Helårsberättelser och halvårsredogörelser | 6 |
| Uppdragsavtal | 6 |
| Förvaringsinstitut..... | 6 |
| Revisorer | 6 |
| Ändring av fondbestämmelser | 6 |
| Skatteregler..... | 6 |
| Skadeståndsansvar..... | 7 |
| Pantsättning och överlåtelse av fondandelar | 7 |
| Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten | 7 |
| 2. Avgifter och kostnader..... | 7 |
| Fast förvaltningsavgift | 7 |
| Köp- och försäljningsavgift | 8 |
| Övriga avgifter | 8 |
| 3. Riskinformation | 8 |
| Allmän riskinformation | 8 |
| Fondens riskprofil | 8 |
| 4. Historisk avkastning | 9 |
| 5. Fondbolaget | 9 |
| Tidpunkt för bolagets bildande | 9 |
| Storlek på bolagets aktiekapital..... | 9 |

| | |
|--|-----------|
| Bolagets rättsliga form | 9 |
| Bolagets säte | 9 |
| Adress och kontaktuppgifter..... | 9 |
| Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare | 9 |
| Ersättningspolicy..... | 10 |
| Fonder förvaltade av ISEC Services AB..... | 10 |
| Ansvarig förvaltare | 10 |
| 6. Hållbarhetsinformation | 11 |
| Bilaga 1 - Fondbestämmelser..... | 15 |

1. Allmän information – Harvest Equity Opportunities

Denna informationsbroschyr är upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9). Informationsbroschyren avser Harvest Equity Opportunities ("Fonden") och förvaltas av ISEC Services AB ("Fondbolaget").

Att placera i fonder medför alltid en risk, fondandelar både kan öka och minska i värde och det finns således ingen garanti att du får tillbaka det investerade kapitalet. Observera vidare att fondens historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. Denna informationsbroschyr ger inga rekommendationer vad gäller investering i fonden, utan syftar till att ge dig som potentiell investerare tillräcklig information för att bilda dig din egen uppfattning om fondens möjligheter och risker. Ett beslut om investering skall således tas av den enskilde individen med hänsyn till ett flertal faktorer såsom placeringshorisont, marknad och riskbenägenhet. Eventuell uppkomst av tvist rörande fonden hanteras enligt svensk lag, detta genom domstolsbeslut eller skiljeförfarande.

Fonden och dess fondandelar

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fondbolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden och står vidare under tillsyn av Finansinspektionen. Verksamheten bedrivs enligt nämnda lag, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Fondbolaget samt de föreskrifter vilka utfärdas med stöd av lag eller annan författning. Fonden vänder sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden består åtta stycken andelsklasser vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelarna inom respektive andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas.

Andelsklasser

- A. NOK - minsta första insättning 500 NOK
- B. NOK - minsta första insättning 5 000 000 NOK
- C. NOK - minsta första insättning 25 000 000 NOK
- D. SEK - minsta första insättning 500 SEK
- E. SEK - minsta första insättning 5 000 000 SEK
- F. SEK - minsta första insättning 25 000 000 SEK

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för alla andelsklasserna om inte annat anges. Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende på gällande avgifter (se fondbestämmelserna § 11), minsta insättning och valuta (se fondbestämmelserna § 9).

Andelsägarregister

Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i fonden, register och registrering förs av fondbolaget. Varje fondandel är lika stor och medför lika rätt till fondens tillgångar. Försäljning och inlösen bekräftas skriftligen av fondbolaget och verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i fondens andelsägarregister.

Målsättning

Fondens målsättning är att genom att komponera en aktivt förvaltd portfölj åstadkomma högsta möjliga riskjusterade värdetillväxt på lång sikt samt att överträffa fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Thomson Reuters Global Equity Index (NOK) avseende andelsklass A-C samt Thomson Reuters Global Equity Index (SEK) avseende andelsklass D-F, indexet skall inkludera utdelningar.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk, som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos dess jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren.

Fonden använder jämförelseindex Thomson Reuter Global Index eftersom fondens mål är att leverera bättre avkastning än den globala aktiemarknaden under en fullständig marknadscykel. Portföljen konstrueras baserat på total risk och aktievalet baseras på avkastningspotential.

Fonden startade 2019-11-22. När fonden har varit verksam i 24 månader kommer fondens aktiva risk redogöras i en tabell.

Placeringsinriktning

Fonden är en global aktiefond som kan placera i både utvecklade marknader och tillväxtmarknader. Med tillväxtmarknader avses utvecklingsländer med högre förväntad ekonomisk tillväxt än länder som anses utgöra utvecklade (mogna) ekonomier. Exponering mot aktiemarknader uppnås genom placeringar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper samt i aktie- och aktierelaterade derivatinstrument.

Fonden kan placera i stora bolag (large-cap), medelstora bolag (mid-cap) och små bolag (small-cap) på väletablerade marknader utifrån en bedömning av bolagens avkastningspotential.

Fonden kan ingå korta positioner för att minska marknadsrisken eller i syfte att göra kapitalvinster. Sådana positioner kan implementeras genom användning av standardiserade derivat.

Fonden kommer att använda investeringsstrategier baserade på en kvantinvesteringsfilosofi.

Innehållet i fondens investeringsmodeller kommer att bedömas över tiden och investerare måste förvänta sig att nya signaler / modeller kommer in och att befintliga kan falla bort.

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

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § 1 st. LVF. Vid placering i OTC-derivat ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till valutor, så som FX forwards.

Minst 90 procent av fondens tillgångar skall vara placerade i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som handlas på en reglerad marknad. Fonden får placera högst tio procent av dess värde i fondandelar.

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, får användas för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen, samt som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen och skapa hävstång.

Värdepapperslån motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten får ges från fonden mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden.

Marknader

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som vill ta del av en aktivt förvaltad fond som placerar på den globala aktiemarknaden. Placeraren är förtrogen med aktiemarknaderna och blir inte orolig när andelsvärdet varierar och aktiemarknaderna går upp och ner, eftersom denne sparar långsiktigt. Investeraren bör ha en placeringshorisont på minst fem år.

Köp och försäljning av fondandelar

För att teckning ska kunna behandlas måste investeraren registreras hos fondbolaget genom fysisk eller elektronisk anmälningsedel (se fondbestämmelserna § 9). Om formuläret inte är fullständigt ifyllt, om alla uppgifter som efterfrågas inte bifogas eller om Fondbolaget inte på ett tillfredställande sätt kan identifiera en blivande andelsägare kan insättning inte ske i Fonden och motsvarande fondandelar ställas ut.

Lägsta teckningsbelopp (andelsägares köp) för andelsklasserna är:

- A. 5 00 NOK
- B. 5 000 000 NOK
- C. 25 000 000 NOK
- D. 500 SEK
- E. 5 000 000 SEK
- F. 25 000 000 SEK

Fonden är normalt sett öppen för teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar varje vardag. Fonden är dock inte öppen för insättningar och uttag de bankdagar då värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att en eller flera av de marknadsplatser som Fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Värdet av en fondandel fastställs vid slutet av varje bankdag. Insättning och uttag sker därmed till en fondandelskurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om insättning respektive uttag. Uppgift om fondandelsvärdet offentliggörs på Fondbolagets webbplats, www.isec.com, och i utvalda tidningar, senast bankdagen efter den bankdag som fondandelsvärdet fastställts.

Andelsägares köp av fondandelar sker till den kurs som gäller den bankdag pengarna kommer Fondens bankkonto tillhanda, "insättningsdagen", under förutsättning att detta sker före klockan 16.00 på bankdagar. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger klockan 13.00 ska pengarna ha inkommit senast klockan 11.00. Om sådan begäran kommer Fondbolaget tillhanda efter ovan angivet klockslag sker köpet istället till den kurs som fastställs nästföljande bankdag, som därvid ska betraktas som förvärvsdag.

Andelsägares försäljning av fondandelar sker till den kurs som gäller den bankdag begäran om inlösen kommer Fondbolaget tillhanda, "inlösendagen", under förutsättning att sådan begäran kommer Fondbolaget tillhanda före klockan 16.00 på bankdagar. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger klockan 13.00 ska begäran om inlösen ha inkommit senast klockan 11.00. Om sådan begäran kommer Fondbolaget tillhanda efter ovan angivet klockslag sker försäljningen istället till den kurs som fastställs nästföljande bankdag, som därvid ska betraktas som försäljningsdag.

Försäljning av fondandelarna ska på begäran av andelsägare ske omedelbart om det finns medel tillgängliga i Fonden. Måste medel för uttag anskaffas genom försäljning av tillgångar i Fonden ska sådan försäljning ske och uttag verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägare får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning till fondandelsägare eller någon annan.

Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår följer kalenderåret

Helårsberättelser och halvårsredogörelser

Fondbolaget sammanställer två fondrapporter per år; en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader, samt en årsberättelse för hela räkenskapsåret. Halvårsredogörelsen färdigställs inom två månader från halvårets utgång och årsberättelsen inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Rapporterna återfinns i PDF-format på fondbolagets hemsida och kan kostnadsfritt beställas i tryck format av fondandelsägare.

Uppdragsavtal

Fondbolaget använder sig av externa resurser i förvaltningen av fondmedlen och har slutit uppdragsavtal med Harvest Funds AS gällande fondens portföljförvaltning och marknadsföring. Bolaget avser även att sluta uppdragsavtal med andra distributörer för distribution av produkter och tjänster samt anlita DnB Bank ASA som fondens förvaringsinstitut. För mer information om distribution, se fondbolagets hemsida. För biträde till fondbolagets compliancefunktion har avtal slutits med Se Compliance AB och Harvest Advokatbyrå AB.

Förvaringsinstitut

Fondbolaget har valt ut DnB Bank ASA, filial Sverige med organisationsnummer 516406-0161 som förvaringsinstitut för fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet har som uppgift att verkställa fondbolagets beslut avseende fonden, ta emot och förvara fondens tillgångar samt kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat (såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar) sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

Revisorer

PwC har, på uppdrag av fondbolaget, till uppgift att granska de räkenskaper som ligger till grund för fondens årsberättelse där den auktoriserade revisorn Peter Nilsson håller huvudansvaret. Funktionen för internrevision upprätthålls av Moneo Business Integration AB.

Ändring av fondbestämmelser

Bolaget har möjlighet till att ändra gällande fondbestämmelser, detta görs genom ansökning hos Finansinspektionen vilka ansvarar för att godkänna eventuella ändringar. Tillkännagivande av ändringar i fondbestämmelserna görs enligt anvisning från Finansinspektionen och finns (i förekommande fall) tillgängliga på fondbolagets hemsida.

Skatteregler

Sedan den 21 januari 2012 är Svenska värdepappers- och specialfonder inte skatteskyldiga för inkomster i fonden, istället belastas andelsägarna med en så kallad schablonskatt. Schablonintäkten, som ligger till underlag för beskattningen, beräknas till 0,4 procent av andelsägarens fondinnehav vid beskattningsårets ingång (1 januari). Den så kallade schablonintäkten beskattas vidare med 20 procent, vilket ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet.

För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstlagen näringsverksamhet med 26,3 procent skatt.

Vid försäljning av fondandelar belastas andelsägaren med 30 procent skatt på kapitalvinst, medan kapitalförlust är avdragsgill. Både vinst och förlust skall redovisas som inkomst av kapital på deklarationen, både vinst och förlust redovisas i kontrolluppgifter från skatteverket.

Mot bakgrund av framställningens allmänna karaktär ovan bör varje investerare som är osäker på eventuella skattekonsekvenser rådfråga en skatterådgivare. Andelsägarens skattesituation kan påverkas av individuella omständigheter.

Skadeståndsansvar

I det fall en fondandelsägare tillfogats skada genom att Fondbolaget överträtt LVF eller fondbestämmelserna för fonden, skall fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt LVF eller fondbestämmelserna för fonden, är förvaringsinstitutet skyldig att ersätta skadan. Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar regleras i fondbestämmelserna för fonderna (se 16 §).

Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Pantsättning av en fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget där en anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Andelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. En uppgift om pantsättning tas bort då panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Fondbolaget 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 Fondbolagets tillstånd att driva fondverksamhet, Fondbolaget 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. Vid upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet kommer andelsägarna att informeras via hemsidan snarast möjligt.

Under tiden då förvaringsinstitutet förvaltar fonden eller fonderna är försäljning eller inlösen av fondandelar inte möjlig.

2. Avgifter och kostnader

Fast förvaltningsavgift

Ur fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget, ersättningen avser fondens förvaltning och inkluderar kostnader såsom förvaring, tillsyn och revisorer ("förvaltningsavgift"). Denna avgift är en fast ersättning vilken uttrycks i procent.

Den fasta ersättningen beräknas dagligen och får per år för varje andelsklass högst uppgå till:

- A.** 0,74 % av fondens värde, gällande avgift är 0,74 %.
- B.** 0,40 % av fondens värde, gällande avgift är 0,40 %.
- C.** 0,30 % av fondens värde, gällande avgift är 0,30 %.

- D. 0,74 % av fondens värde, gällande avgift är 0,74 %.
- E. 0,40 % av fondens värde, gällande avgift är 0,40 %.
- F. 0,30 % av fondens värde, gällande avgift är 0,30 %.

Köp- och försäljningsavgift

För fonden tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Övriga avgifter

Vid förekommande placeringar i fondandelar får den maximala förvaltningsavgiften i underliggande fond per år högst uppgå till 5 procent samt 30 procent prestationsbaserad avgift.

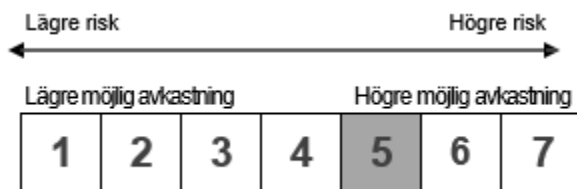
Courtage samt skatter och lagstadgade avgifter vid fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument belastar fonden.

3. Riskinformation

Allmän riskinformation

Sparande i fonder innebär alltid hög risk för stora kurssvängningar. Harvest Equity Opportunities är en fond med medelhög risk. 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 investerade beloppet.

Fondens riskprofil



Om indikatorn: Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde förändrats de senaste fem åren.

Fondens placering: Den här fonden tillhör kategori 5, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Skalan med de sju kategorierna är komplex, till exempel så innebär inte riskkategori 2 dubbel risk jämfört med kategori 1. Fonden kan med tiden ändra riskklass och flytta både till höger och till vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Risker som inte visas i indikatorn:

- Likviditetsrisk: Låg likviditet på marknaderna kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja finansiella instrument i rimlig tid, och priset kan bli lägre eller högre än väntat.
- Motpartsrisk: I det fall en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot Fonden, till exempel genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.
- Valutarisk: Om Fonden placerar sina tillgångar i andra valutor än Fondens referensvaluta kan valutarisk uppstå. Fondens värde kan därför stiga eller falla på grund av valutafluktuationer.
- Operativ risk: risk för förluster på grund av systemfel, mänskliga fel eller externa händelser.
- Kreditrisk: För Fonder som investerar i skuldförbindelser finns risk att en emittent ställer in betalningarna eller får försämrade kreditvärdighet vilket kan påverka priset på investeringar negativt.

4. Historisk avkastning

Fonden startade per 2019-11-22, det finns således ingen historik att redovisa. När fonden varit verksam i ett år eller mer kommer dess resultat att redogöras i ett stapeldiagram.

5. Fondbolaget

ISEC Services AB (556542-2853), helägt dotterbolag till ISEC Group AB (556599-9249).

ISEC Services AB står under tillsyn av Finansinspektionen och har enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46) tillstånd att bedriva fondverksamhet. Bolaget har sedan 2014-05-26 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Tidpunkt för bolagets bildande

ISEC Services AB registrerades hos Bolagsverket 1997 och inledde sin verksamhet 2004.

Storlek på bolagets aktiekapital

1 500 000 kronor

Bolagets rättsliga form

Aktiebolag

Bolagets säte

Stockholm

Adress och kontaktuppgifter

Vattugatan 17, 2 tr.
111 52 Stockholm

Telefon: 08-509 31 300

E-post: info@isec.com

Styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare

Fondbolagets styrelse

Lars Melander, Ordförande

Bo Liljengren, Ledamot

Marie Friman, Ledamot

Therece Selin, Ledamot

Ledningsgrupp

Helena Unander-Scharin, VD

David Christenson, Head of Risk control

Miran Bengtsson, Head of Operations

Christian Dahlheim, Head of Compliance
Linnea Strimling, Head of ManCo Administration, Sales and Account Management

Revisorer

Fondbolagets revisionsbolag är PwC, där den auktoriserade revisorn Peter Nilsson håller huvudansvaret. Funktionen för internrevision upprätthålls av Moneo Business Integration AB.

Klagomålsansvarig

Christian Dahlheim

Ersättningspolicy

I enlighet med 2 kap i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem är ISEC Services skyldigt att lämna information om Bolagets ersättningssystem.

Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy som har till syfte att ange principer för hur ersättningar till Bolagets personal ska fastställas, hur policyn ska tillämpas och följas upp samt hur Bolagets ledning samt anställda som kan påverka företagets risknivå definieras (s.k. särskilt reglerad personal). Policyn gäller alla anställda och omfattar alla ersättningar inom ramen för anställningen.

Information om Fondbolagets ersättningsmodell återfinns på hemsidan;

<https://www.isec.com/upl/files/151826>.

Fonder förvaltade av ISEC Services AB

Finansco Dynamisk Allokering
Finansco Dynamisk Allokering A
Fronteer Harvest
Harvest Global Corporate Bonds
Harvest Equity Opportunities
Humble FondSelect
Humble Småbolagsfond
Humble Sverigefond
Investerum Basic Value
Investerum Global Value Fund
Peab-fonden
RP2
RP3
RP4
RP5
Spets

Ansvarig förvaltare

Bolaget har slutit uppdragsavtal avseende fondens portföljförvaltning med Harvest Funds AS, Norge.

6. Hållbarhetsinformation

Fonden beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen.

| | |
|-------------------------------------|--|
| | Hållbarhetsinformation |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden. Fondbolagets kommentar: Fonden använder uteslutningslistan för "Statens pensionsfond - Global" (Oljefonden). Vi gör inga andra recensioner än detta. För ytterligare beskrivning av grunden för denna uteslutningslista, se Norges Banks hemsida. https://www.nbim.no/no/fondet/styringsmodellen/retningslinjer-for-observasjon-og-utelukkelse-fra-statens-pensionsfond-utland/ |
| <input type="checkbox"/> | Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden. |
| | Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat). |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter och likabehandling). |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption). |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Andra hållbarhetsaspekter. Specificera: Korruption och andra grova kränkningar av etiska standarder. |
| | Metoder som används för hållbarhetsarbetet |
| <input type="checkbox"/> | Fonden väljer in |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. <i>Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.</i> |

| | |
|-------------------------------------|---|
| <input type="checkbox"/> | Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. <i>Hållbarhetsfrågor beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.</i> |
| <input type="checkbox"/> | Övrigt Annan metod som fonden tillämpar för att välja in. Specificera: |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Fonden väljer bort Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker, eller i den koncern där bolaget ingår, får avse verksamhet som än hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. |
| | Produkter och tjänster <i>Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Klusterbomber, personminor |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Kemiska och biologiska vapen |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Kärnvapen |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Vapen och/eller krigsmateriel |
| <input type="checkbox"/> | Alkohol |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Tobak |
| <input type="checkbox"/> | Kommersiell spelverksamhet |
| <input type="checkbox"/> | Pornografi |
| <input type="checkbox"/> | Fossila bränslen (olja, gas, kol) |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Kol |

| | |
|-------------------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> | GMO |
| <input type="checkbox"/> | Uran |
| <input type="checkbox"/> | Övrigt. Specificera: |
| | <p>Internationella normer</p> <p><i>Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik, t ex FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.</i></p> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör. |
| <input type="checkbox"/> | Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet |
| | Länder |
| <input type="checkbox"/> | Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater. |
| <input type="checkbox"/> | Övrigt. Specificera: |
| <input type="checkbox"/> | <p>Fondbolaget påverkar</p> <p><i>Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.</i></p> |
| <input type="checkbox"/> | Bolagspåverkan i egen regi |
| <input type="checkbox"/> | Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare |
| <input type="checkbox"/> | Bolagspåverkan genom externa leverantör/konsulter |
| <input type="checkbox"/> | Röstas på bolagsstämmor |

| | |
|--------------------------|---|
| <input type="checkbox"/> | Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning |
| <input type="checkbox"/> | Annan bolagspåverkan. Specificera: |

Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Harvest Equity Opportunities, nedan kallad Fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF, och vänder sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. Andelarna inom respektive andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden.

Det fondbolag som anges i § 2 företräder Fonden och fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Fondbolaget beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Verksamheten bedrivs enligt LVF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag och författning.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för alla andelsklasserna om inte annat anges.

Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

- A NOK - minsta första insättning 500 NOK
- B NOK - minsta första insättning 5 000 000 NOK
- C NOK - minsta första insättning 25 000 000 NOK
- D SEK - minsta första insättning 500 SEK
- E SEK - minsta första insättning 5 000 000 SEK
- F SEK - minsta första insättning 25 000 000 SEK

Fonden består av andelsklasser, vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende på avgifter (se vidare under § 11), minsta första insättning och valuta (se vidare under § 9).

Om en kund behåller sin investering i Fonden och summan av investerat belopp över- eller understiger beloppsvillkor för annan andelsklass får fondbolaget omföra kunden till denna andelsklass. Omföring ska ske utan att förändra villkoren för valuta.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av ISEC Services AB, org. nr. 556542-2853, nedan kallat Fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondbolaget har valt ut DnB Bank ASA, filial Sverige med organisationsnummer 516406-0161 som förvaringsinstitut för Fondens tillgångar, nedan kallat Förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet har som uppgift att verkställa Fondbolagets beslut avseende Fonden, ta emot och förvara Fondens tillgångar samt kontrollera att de beslut avseende Fonden som Fondbolaget fattat (såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar) sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en global aktiefond som kan placera i både utvecklade marknader och tillväxtmarknader. Med tillväxtmarknader avses utvecklingsländer med högre förväntad ekonomisk tillväxt än länder som anses utgöra utvecklade (mogna) ekonomier. Exponering mot aktiemarknader uppnås genom placeringar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper samt i aktie- och aktierelaterade derivatinstrument.

Fondens målsättning är att genom att komponera en algoritmbaserad aktivt förvaltd portfölj åstadkomma högsta möjliga riskjusterade värdetillväxt på lång sikt samt att överträffa Fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Thomson Reuters Global Equity Index (NOK) avseende andelsklass A-C samt Thomson Reuters Global Equity Index (SEK) avseende andelsklass D-F.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fonden kan placera i stora bolag (large-cap), medelstora bolag (mid-cap) och små bolag (small-cap) på globala marknader utifrån en bedömning av bolagens avkastningspotential.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § 1 st. LVF. Vid placering i OTC-derivat ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till valutor, så som FX forwards.

Minst 90 procent av Fondens tillgångar skall vara placerade i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som handlas på en reglerad marknad.

Fonden får placera högst tio procent av dess värde i fondandelar.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får använda sig av sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, får användas som ett led i placeringsinriktningen.

Värdepapperslån motsvarande högst 20 procent av fondförmögenheten får ges från Fonden mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass. Andelsklass A-C värderas i NOK och andelsklass D-F värderas i SEK.

Fondens värde beräknas genom att subtrahera skulderna (inklusive eventuella framtida skatteskulder) från tillgångarna.

Fondens tillgångar utgörs av:

- finansiella instrument,
- likvida medel,
- upplupna räntor,
- upplupna utdelningar,
- ej likviderade försäljningar,
- övriga fordringar avseende Fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- ersättning till Fondbolaget,
- ej likviderade köp,
- skatteskulder,
- övriga skulder avseende Fonden.

Finansiella instrument värderas till rådande marknadsvärde varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs.

Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden eller, om dessa enligt Fondbolagets bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som Fondbolaget på annan objektiv grund fastställer.

Med objektiv grund avses exempelvis värdering baserat på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller andra oberoende källor.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

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

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

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder baserat på uppgifter om senast betalkurs eller indikativ köpkurs från oberoende så kallad market-maker om sådan finns utsedd. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fondandelar säljs av Fondbolaget. Försäljning och inlösen sker via ett konto hos Fronteer Solutions AS eller anslutna återförsäljare. Fonden är öppen för försäljning (andelsägares köp av fondandelar) och inlösen (andelsägares försäljning av fondandelar) varje bankdag.

Registrering kan ske via pappersblankett eller via Fronteer Harvest digitala anmälningssedel med hjälp av legitimering genom BankID. Användande av digitala anmälningssedlar medför inga särskilda kostnader för fondandelsägaren.

När fondandelsägare har registrerats kan teckning ske genom att likvid inbetalas till Fondens bankgiro och en ansökan om teckning av fondandelar kommer Fondbolaget tillhanda. Begäran om

teckning och inlösen sker genom digital blankett som fondandelsägare undertecknar genom BankID eller att fysisk anmälningsedel skickas till Fronteer Solutions AS eller Fondbolaget.

Minsta belopp för NOK och SEK vid första teckning respektive andelsklass enligt följande.

- A NOK - minsta första insättning 500 NOK
- B NOK - minsta första insättning 5 000 000 NOK
- C NOK - minsta första insättning 25 000 000 NOK
- D SEK - minsta första insättning 500 SEK
- E SEK - minsta första insättning 5 000 000 SEK
- F SEK - minsta första insättning 25 000 000 SEK

Blankett för teckning och inlösen av fondandelar finns på Fondbolagets hemsida.

Begäran om teckning och inlösen av fondandelar ska vara Fondbolaget tillhanda senast klockan 16.00 på Fondens handelsdagar för att affären ska kunna verkställas samma dag, i övriga fall verkställs affären nästföljande handelsdag för Fonden. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska begäran om teckning eller inlösen ha inkommit senast kl. 11.00.

Teckningskurs och inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag teckning eller inlösen sker. Pris vid teckning och inlösen fastställs vid slutet av tecknings- respektive inlösendagen. Teckning och inlösen sker därmed till en kurs som inte är känd för fondandelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen.

Om medel för inlösen måste anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Fonden får senarelägga teckning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där Fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på Fondbolagets hemsida www.isec.com och i utvalda tidningar.

§ 10 Stängning av Fonden vid extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning av Fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av Fondens egendom samt för tillsyn och revisorer.

För Fonden tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Fast förvaltningsavgift

Den fasta ersättningen beräknas dagligen och får per år för varje andelsklass högst uppgå till:

- A 0,74 procent av fondens värde
- B 0,40 procent av fondens värde
- C 0,30 procent av fondens värde
- D 0,74 procent av fondens värde
- E 0,40 procent av fondens värde
- F 0,30 procent av fondens värde

Övrigt

Transaktionskostnader såsom exempelvis courtage, skatter och lagstadgade avgifter för Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument belastar Fonden.

För information om högsta fasta avgift som får tas ut för underliggande fonder se Fondens informationsbroschyr.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

För Fonden ska Fondbolaget lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska finnas tillgängliga hos Fondbolaget samt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen kommer även finnas tillgängliga på Fondbolagets hemsida för nedladdning.

Ändring av fondbestämmelserna ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängligt hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av en fondandel ska skriftligen anmälas till Fondbolaget där en anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare.

En uppgift om pantsättning tas bort då panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet eller Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet eller Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet eller Fondbolaget dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet eller Fondbolaget är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet eller Fondbolaget att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Oaktat ovanstående har Fondbolaget och Förvaringsinstitutet skadeståndsskyldighet enligt 2 kap 21 § respektive 3 kap 14-16 §§ lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Fondbolaget som Fonden eller Fondbolaget inte skulle vara skyldig/ skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Särskilt om amerikanska investerare

Fonden eller andelarna i Fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Den som vill förvärva andelar i Fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i Fonden ska vidare till Fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en nonUS person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om Fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan 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.