

## Informationsbroschyr Exceed Select

### 1. ALLMÄN INFORMATION

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Informationsbroschyren är upprättad enligt LVF och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Denna broschyr och fondens fondbestämmelser utgör tillsammans fondens s.k. informationsbroschyr.

#### **Bolaget**

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB (Bolaget) som har organisationsnummer 556939-1617, bildades den 14 augusti 2013, har ett aktiekapital om 50 000 SEK och säte i Stockholm.

#### **Fonder**

Bolaget förvaltar följande fonder:

##### *Värdepappersfonder:*

Exceed Select  
FondNavigator 0-100  
FondNavigator 0-100 Aktieallokering  
KollektivaBästa 50-talister  
KollektivaBästa 60-talister  
KollektivaBästa 70-talister  
KollektivaBästa 80-talister  
KollektivaBästa 90-talister  
SFM Blandfond Sverige  
Quesada Global

##### *Specialfonder:*

Archipelago Multi-Strategy  
Consensus Lighthouse Asset  
Consensus Småbolag  
Pappers  
Quesada Balanserad  
Quesada Bond Opportunity  
Quesada Försiktig  
Quesada Offensiv  
Quesada Ränta  
Quesada Sverigefond  
SP Aktiv Trygghet  
SP Aktiv Tillväxt  
VAPP 60  
VAPP 100

##### *Alternativa investeringsfonder:*

Coeli Private Equity 2014 AB  
Coeli Private Equity 2015 AB  
Coeli Private Equity 2016 AB  
Coeli Private Equity XI AB

#### **Styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Carl-Viggo Östlund (Styrelseordförande)  
Rikard Josefson (Ledamot)  
Johan Cristvall (Ledamot)  
Jimmi Brink (Ledamot)

## **Verkställande direktör**

Johan Schagerström

## **Revisor**

Daniel Algotsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

## **Förvaringsinstitut**

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, box 7523, 103 92 Stockholm. Förvaringsinstitutets säte ligger i Köpenhamn och den huvudsakliga verksamheten är bankrörelse.

## **Uppdragsavtal**

Bolaget har uppdragit åt tredje part att utföra följande delar av verksamheten:

- Förvaltning, marknadsföring och försäljning av fonden som informationsbroschyren avser: Exceed Capital Sverige AB
- Funktionen för internrevision: Änglarum i Skillinge AB (556615-0990)
- Funktionen för regelefterlevnad: FCG Risk & Compliance AB (559005-7773)
- IT-drift: Cuebid AB (556496-8286)
- Ekonomi: FCG Holding Sverige AB (556753-0273)

## **Andelsägareregister**

Bolaget ansvarar för registret över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarnas innehav redovisas i årsberättelser och halvårsbesked, i vilka även deklaraionsuppgifter finns. Registrering av andel är avgörande för rätten till andel i fonden och därigenom följande rättigheter.

## **Teckning och inlösen m.m.**

Teckning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) av fondandelar kan ske varje bankdag. Begäran om teckning görs genom att likvid inbetalas till Bolagets bankkonto eller bankgirokonto. Begäran om inlösen ska vara skriftlig och, förutom vid användning av datamedia, egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran om teckning och inlösen som kommit Bolaget tillhanda senast klockan 11.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, verkställs samma dag. Skulle begäran komma Bolaget tillhanda efter klockan 11.00 hela bankdagar, eller klockan 10.00 halvdagar, ska Bolaget verkställa begäran nästkommande bankdag.

Måste likvida medel för inlösen anskaffas för fonden genom försäljning av finansiella instrument, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intresse, får Bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som innebär att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Uppgift om tecknings- och inlösenkurser tillhandahålls av Bolaget. Vid tecknings- respektive inlösentillfället är priset för fondandelarna okänt för andelsägaren.

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- respektive inlösenorder avseende fondandelar. Det finns ingen max- eller minimigräns för köp.

Bolaget medger inte att fondandelar utfärdas innan betalning har tillförts fonden.

## *Tillåtna investerare*

Varken fonden eller Bolaget är eller avses bli registrerade i enighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933, United States Investment Advisers Act 1940 eller annan motsvarande lagstiftning i USA, Kanada, Japan, Australien eller annat land.

Fondbestämmelserna innehåller därför vissa inskränkningar när det gäller vilka fysiska och juridiska personer som kan vara andelsägare i fonden. För att Bolaget ska kunna följa begränsningarna ska den som vill teckna andelar i fonden lämna uppgift om nationell hemvist och andra förhållanden som Bolaget bedömer vara relevanta från tid till annan.

Andelsägare ska i förekommande fall meddela förändringar av sådana förhållanden. Fondandelarna samt rättigheterna till dessa får endast vidareöverlåtas till en non-U.S. Person (som det definieras i Regulation S till United States Securities Act 1933) och måste ske genom en transaktion utanför USA som undantas i Regulation S till United States Securities Act 1933.

Om Bolaget bedömer att en investerare inte har rätt att teckna eller inneha andelar i fonden enligt begränsningarna ovan har Bolaget rätt att dels vägra teckning av andelar, dels utan föregående samtycke lösa in andelar för dennes räkning.

#### **Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten**

Om Bolaget beslutar att fonden ska upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till annan, kommer samtliga andelsägare att informeras härom. Förvaltningen av fonden ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar Bolagets tillstånd eller Bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

#### **Likabehandling**

Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till tillgångarna i fonden som andelarna i en annan andelsklass i fonden men med justering för de villkor som gäller för andelsklassen. Det kan innebära att den ekonomiska rättigheten skiljer sig åt för andelsägare i olika andelsklasser. Bolaget säkerställer att andelsägarna inom respektive andelsklass likabehandlas genom att samma villkor, vilka framgår av fondbestämmelserna, gäller för alla andelsägare inom respektive andelsklass.

#### **Ändring av fondbestämmelserna**

Bolaget har möjlighet att ändra fondens fondbestämmelser. En sådan ändring ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka fondens egenskaper såsom t.ex. placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Sedan ändring godkänts ska fondbestämmelser hållas tillgängligt hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar.

#### **Principer och rutiner för värdering av fondtillgångar**

Egendom som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Fondbestämmelserna för fonden anger närmare hur tillgångarna värderas och hur fondens värde fastställs.

#### **De viktigaste rättsliga följderna av en investering i fonden**

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Bolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

#### **Ersättningspolicy**

Samtliga anställda i Bolaget erhåller endast fast ersättning och Bolaget ska inte tillämpa utbetalning av rörlig ersättning till anställda. Uppdragstagare andra än förvaltare erhåller av Bolaget antingen en fast ersättning, eller en ersättning som är baserad på nedlagd tid. Förvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av prestationsbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningsystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Bolagets ersättningspolicy finns på [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

#### **Utdelning**

Fonden lämnar ingen utdelning utan återinvesterar vinster i fonden.

#### **Förvaringsinstitutet**

Förvaringsinstitutet ska verkställa Bolagets instruktioner som avser fonden/fonderna om de inte strider mot LVF eller fondbestämmelserna samt se till att

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar i fonden genomförs enligt denna lag och fondbestämmelserna,

2. värdet av andelarna i fonden beräknas enligt denna lag och fondbestämmelserna,
3. ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
4. fondens intäkter används enligt bestämmelserna i denna lag och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska också övervaka fondens/fondernas penningflöden, depåförvara fondens/fondernas tillgångar och föra förteckning över dessa. Eventuella intressekonflikter som kan uppstå för förvaringsinstitutet hanteras enligt Bolagets Policy för hantering av intressekonflikter. Förvaringsinstitutet har ingått avtal med utländska finansiella institut avseende depåförvaring av Bolagets fonders utländska finansiella instrument. Det finns en översikt över dessa utländska finansiella institut på följande länk <https://www.danskebank.com/en-uk/ci/Products-Services/Client-Services/Pages/Depository-Services.aspx> Om du vill ha mer information om förvaringsinstitutets uppgifter, intressekonflikter som kan uppstå i dess verksamhet eller den delegering som skett kan du kontakta Bolaget.

## 2. FONDENS PLACERINGSINRIKTNING OCH RISKPROFIL

### Fondens placeringsinriktning

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

Fonden är en allokeringfond som investerar direkt eller indirekt i tillgångsslagen svenska aktier, globala aktier, räntor samt fonder med absolutavkastande mål. Fondens allokering till respektive tillgångsslag kan ske genom investeringar i andra fonder, inklusive ETF:er och i normalfallet kommer fonden till minst 50 % vara investerad i andra fonder. Fonden har också möjlighet att ta exponering mot respektive tillgångsslag genom investeringar i överlåtbara värdepapper i form av noterade aktier och obligationer, penningmarknadsinstrument samt derivatinstrument.

Allokeringen till de olika tillgångsslagen kan variera över tid, men högst 50 % av fondförmögenheten får vid varje tillfälle vara investerat direkt eller indirekt via fondandelar (inklusive ETF:er) i ett enskilt tillgångsslag. I syfte att begränsa fondens risk och hantera turbulens på marknaden har fonden möjlighet att under vissa perioder investera upp till 100 % av fondförmögenheten inom tillgångsslaget räntor. Över tid förväntas fonden under normala omständigheter vara investerad med ungefär 30 % i respektive tillgångsslag svenska aktier, globala aktier och räntor, samt 10 % i fonder med absolutavkastande mål, +/- 15 procentenheter. Inom tillgångsslaget svenska aktier finns det även en möjlighet att gå ned till 0 %.

Med tillgångsslaget svenska aktier avses placeringar med exponering mot aktier som är upptagna till handel på marknader i Sverige. Med tillgångsslaget globala aktier avses placeringar med exponering mot aktier som är upptagna till handel på marknader utanför Sverige. Med tillgångsslaget räntor avses placeringar med exponering mot räntebärande instrument såsom exempelvis obligationer.

Fonden har inga placeringsbegränsningar avseende vissa branscher eller geografiska områden utan ska som helhet betraktas som en global fond. Med detta avses att fonden kan placera i tillgångar med exponering mot såväl Sverige som andra länder. Eftersom fonden har ett globalt mandat har fonden möjlighet att placera i tillgångar i annan valuta än svenska kronor vilket innebär att valutarisk är en naturlig del av fondens totala risk.

Fonden får placera upp till 100 procent av fondens värde i fondandelar, inklusive ETF:er.

Fonden passar den investerare som har en placeringshorisont på minst tre år och som eftersträvar en risk som är högre än i en traditionell räntefond men lägre än i en traditionell aktiefond. Fondens målsättning är att över tid generera en genomsnittlig årlig avkastning på 6 % - 10 %.

### Fondens riskprofil

Den risk som är förenad med att placera i fonden påverkas av i första hand av fördelningen av fondens tillgångar mellan tillgångsslagen. Placering i fonder med exponering mot aktier är generellt förenat med en hög risk, då aktiekurser kan svänga kraftigt. Den risk som är förenad med att placera i fonder som placerar i obligationer och andra räntebärande värdepapper är normalt sett lägre och påverkas av vilken duration fondens innehav. Längre duration medför en högre risk och ökad känslighet mot förändringar i marknadsräntor. Risken förenad med investeringar i fonder som investerar i tillgångsslaget krediter påverkas i

första hand av hur kreditgivarnas kreditvärdighet förändras. Risken förenad med investeringar i fonder med absolutavkastande mål påverkas i första hand av de enskilda förvaltarnas skicklighet i genomförandet av sina placeringsstrategier och inte nödvändigtvis av generella upp- eller nedgångar på marknaden. Dessa fonder är generellt sett också utsatt för likviditetsrisk i en högre grad än fonder som investerar i traditionella tillgångsslag. Eftersom fonden har en global placeringsinriktning har fonden möjlighet att placera i tillgångar i annan valuta än svenska kronor vilket innebär en valutarisk. Denna risk innebär att förändringar i valutakurser kan påverka fondens avkastning såväl positivt som negativt.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 5 och 20 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

#### **Derivatinstrument**

I förvaltningen får derivatinstrument användas endast för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

#### **Riskbedömningsmetod**

Bolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. De sammanlagda exponeringarna får max uppgå till 100 % av fondens värde.

#### **Riskklassificering**

Bolaget har klassificerat fonden enligt EU-standarden för riskklassificering. Fondens riskklassificering illustreras av en s.k. risk- och avkastningsindikator som visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på det värde som är högst av den maximala risknivån fonden har möjlighet att uppnå och den risk som de senaste fem årens kursrörelser påvisar. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fondens riskklass kan med tiden komma att förändras. Fondens riskklass framgår av fonden faktablad.

### **3. HISTORISKT RESULTAT**

Då fonden lanserades under år 2016 finns ännu inte någon relevant historik för fonden.

### **4. AVGIFTER OCH KOSTNADER**

Fonden har fyra andelsklasser A, B, C och D.

Samtliga andelsklasser belastas av följande:

1. Fast förvaltningsavgift. I denna ingår ersättning för förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.
2. Transaktionskostnader (courtage) vid köp och försäljning av finansiella instrument.

Andelsklasser C och D belastas även av en prestationsbaserad avgift.

#### **Gällande förvaltningsavgift**

Gällande fast förvaltningsavgift per år är följande:

- Andelsklass A: 2,10 procent
- Andelsklass B: 1,50 procent
- Andelsklass C: 1,50 procent
- Andelsklass D: 0,90 procent

Gällande prestationsbaserad avgift i andelsklass C och D är 15 % av andelsklassens avkastning som överstiger ett referensindex (se mer under "prestationsbaserad förvaltningsavgift").

#### **Maximal förvaltningsavgift**

Maximal fast förvaltningsavgift per år som får utgå från respektive andelsklass är följande:

- Andelsklass A: 2,50 procent

- Andelsklass B: 1,50 procent
- Andelsklass C: 2,20 procent
- Andelsklass D: 1,20 procent

Maximal prestationsbaserad avgift i andelsklass C och D är 20 % av andelsklassens avkastning som överstiger ett referensindex (se mer under ”prestationsbaserad förvaltningsavgift”).

### Prestationsbaserad förvaltningsavgift

I andelsklasser C och D utgår en prestationsbaserad avgift på den avkastning som överstiger avkastningen i ett referensindex. Fondens referensindex för detta ändamål är ett viktat index enligt följande:

Index	Vikt
MSCI World ACWI (SEK)	50 %
OMRX T-Bill	25 %
OMRX T-Bond	25 %

Den prestationsbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista bankdagen i månaden men beräknas och belastar andelsklassens NAV löpande varje dag. För detta ändamål tillämpas också ett s.k. högvattenmärke (HVM) som innebär att prestationsbaserad avgift endast får utgå på samma överavkastning en gång. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Någon som investerar efter att fonden erhållit negativ avkastning i förhållande till referensindex behöver inte betala prestationsbaserad avgift förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift. Nedanstående räkneexempel illustrerar hur prestationsbaserad förvaltningsavgift

Dag	Start-NAV	Fondens avkastning (efter fast avgift)	Referensindex avkastning	Prestat. avgift	Slut-NAV	Referensindex "NAV"-kurs	NAV att överträffa
1	100,00	10,00	9,00	0,20	109,80	109,00	109,80
2	109,80	2,00	1,00	0,40	111,40	110,00	111,40
3	111,40	-5,80	-4,00	0,00	105,60	106,00	111,40
4	105,60	6,00	5,00	0,04	111,56	111,00	111,56
5	111,56	-2,00	0,00	0,00	109,56	111,00	111,56
6	109,56	3,00	1,00	0,20	112,36	112,00	112,36

Prestationsbaserad avgift utgår i ovan exempel under dag 1, 2, 4 och 6 vilka är de dagar då andelsklassen överträffar historiskt högsta NAV eller historiskt högsta nivå på referensindex.

### Försäljnings- och inlösenavgift

Vid försäljning och inlösen av fondandelar utgår inga avgifter.

### Avgifter i underliggande fonder

Fondförmögenheten kan påverkas av eventuella avgifter som tas ut de fall fonden placerar i andra fonder. Den högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag som fonden placerar uppgår till 3 %.

### Redovisning av analyskostnader

Bolaget kan erhålla extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av fonden. Kostnaden för extern investeringsanalys separeras i detta fall från transaktionskostnaden. Fonden belastas, i förekommande fall, löpande för investeringsanalyskostnader och de redovisas separat. En utvärdering av analystjänsterna görs regelbundet för att endast betala för analyser som är till nytta i förvaltningsarbetet. Information om analyskostnader lämnas i fondens årsberättelse. Vid handel på räntemarknaden utgår inget courtage då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs). En separation av kostnaderna i enlighet med ovan kan därför inte ske. Läs mer om incitament på [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se).

## Övriga kostnader

Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

## 5. RAPPORTER OCH INFORMATION

### Halvårsredogörelse och årsberättelse

Fondens har kalenderår som räkenskapsår. Bolaget ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Handlingarna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet. Dessa kan också hämtas på [www.fcgfonder.se](http://www.fcgfonder.se) där det även finns uppgift om fondens senaste NAV-kurs.

## 6. SKATTEREGLER

Den som äger fondandelar beskattas för utdelningar och kapitalvinster vid avyttring av andelarna. Dessutom ska en schablonintäkt beräknad på andelsinnehavet tas upp som en kapitalinkomst.

### Schablonintäkt

Värdepappersfonder och specialfonder är inte skattskyldiga för inkomst av tillgångar som ingår i fonden. Den som vid ingången av ett kalenderår har ägt andelar i sådana fonder ska ta upp en schablonintäkt. Schablonbeskattningen omfattar andelar i både värdepappersfonder och specialfonder. Schablonintäkten ska beräknas till 0,4 procent av ett kapitalunderlag. Kapitalunderlaget utgörs av värdet vid ingången av kalenderåret på de fondandelar som vid den tidpunkten ägs av den skattskyldige.

Fysiska personer och svenska dödsbon ska ta upp schablonintäkten som inkomst av kapital och den beskattas med 30 procent. Juridiska personer ska ta upp schablonintäkten som inkomst av näringsverksamhet.

### Utdelning

Utdelning från en fond som lämnas i form av kontanter eller nya andelar i fonden beskattas när utdelningen kan disponeras. Utdelning av nya andelar tas upp till marknadsvärdet av andelarna på utdelningsdagen.

### Kapitalvinstbeskattning

De allmänna kapitalvinstreglerna för delägarätter gäller också för fondandelar. En avyttring av andelarna utlöser kapitalvinstbeskattning. Med avyttring avses försäljning, byte och liknande överlåtelser av tillgångar. Avyttring av fondandelar sker normalt genom att andelsägaren löser in andelarna hos Bolaget. Om en andelsägare t.ex. flyttar sitt andelsinnehav från en aktiefond till en annan fond genom att lösa in andelarna i aktiefonden har andelsägaren avyttrat andelarna.

### Skattepliktig och avdragsgill del

Kapitalvinsten på andelar i värdepappersfonder och specialfonder är skattepliktig i sin helhet medan 70 procent av en kapitalförlust är avdragsgill. Kapitalförluster på andra marknadsnoterade andelar än svenska räntefonder ska dras av fullt ut från vinster enligt samma kvittningsregler som gäller för andra delägarätter. Kapitalförlust som inte kan kvittas bort är avdragsgill med 70 procent.

Förluster på marknadsnoterade svenska räntefonder d.v.s. fonder som bara innehåller fordringar i svenska kronor är avdragsgilla till 100 procent. Motsvarande regel finns inte för förluster på marknadsnoterade utländska räntefonder d.v.s. fonder som bara innehåller fordringar i utländsk valuta eller innehåller fordringar i både svensk och utländsk valuta. Skatteverket anser att det strider mot EUF-fördraget att ha olika regler för hur en förlust på en marknadsnoterad andel i en svensk respektive en utländsk räntefond ska beskattas. Även förluster på marknadsnoterade utländska räntefonder får därför, på andelsägarens begäran, dras av fullt ut.

En kapitalförlust på en fondandel som inte är marknadsnoterad är avdragsgill endast till 70 procent.

### Övrigt

Om fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler.

För utländska fondandelsägare gäller andra regler. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

## 7. ANSVAR

Bolaget och förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svensk eller utländsk lag eller myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget eller förvaringsinstitutet själva är föremål för eller vidtar sådan åtgärd. Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan ska inte ersättas av Bolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

Bolaget och förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Bolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget eller förvaringsinstitutet. Föreligger hinder för Bolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av nyss nämnda omständighet får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28 § respektive 9 kap. 22 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder såvitt avser specialfonder eller 2 kap. 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder såvitt avser värdepappersfonder.

Bolaget har ansvarsförsäkring.