

# Centaur Sweden Quality

Fondbestämmelser  
2024-03-01

## FONDBESTÄMMELSER FÖR CENTAUR SWEDEN QUALITY

Fondbestämmelserna är upprättade enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) samt Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder.

### § 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Centaur Sweden Quality. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") och vänder sig till allmänheten. Fondförmögenheten ägs gemensamt av andelsägarna i fonden. Andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fondbolaget som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. 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.

#### Fonden består av följande andelsklasser:

Andelsklass A, icke-utdelande, lägsta belopp vid första investering 100 kronor, högsta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år samt prestationsbaserad avgift om 20 procent av den del av Fondens avkastning som överstiger avkastningen för Fondens jämförelseindex. Fonden tillämpar high watermark-principen.

Andelsklass C, icke-utdelande, lägsta belopp vid första investering 1 000 000 kronor och högsta förvaltningsavgift om 0,70 procent per år.

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 gräns för lägsta belopp vid första investering och avgift. Andelarna inom respektive andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Villkoren för de olika andelsklasserna gäller för investeraren, oavsett om dennes innehav är direktregistrerat eller förvaltarregistrerat hos fondbolaget. Det är den som distribuerat andelsklassen till investeraren som ansvarar för att investeraren uppfyller villkoren för en andelsklass.

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Centaur Fondförvaltning AB, organisationsnummer 556703–8269, nedan kallat "Fondbolaget".

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Swedbank AB (publ), organisationsnummer 502017–7753 (nedan kallat Förvaringsinstitutet). Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av Fondbolaget som avser Fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LVF eller dessa fondbestämmelser.

#### Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt se till att:

försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i LVF och dessa fondbestämmelser; fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i LVF och dessa fondbestämmelser; tillgångarna i Fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa; och medlen i Fonden används enligt bestämmelserna i LVF och dessa fondbestämmelser.

### § 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktiefond som investerar i svenska börsnoterade kvalitetsbolag som väljs ut efter en noggrann intern analysprocess. Fokus i investeringarna ligger på bolag som bedöms ha goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid oavsett bransch. Med kvalitetsbolag, även definierat som "Quality", avses bolag med starka marknadspositioner, hög lönsamhet, begränsad risk och goda möjligheter att leverera kassaflöden långsiktigt. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi som innebär exkludering av bolag och branscher baserat på hållbarhetsaspekter. Målet för placeringarna är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en värdetillväxt som överstiger genomsnittet för utvecklingen på den svenska aktiemarknaden. Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index, ett svenskt aktieindex som inkluderar utdelningar. Målsättningen för fondens avkastning och risk är tänkt att uppnås med hänsyn till fondbolagets regler för hållbarhet. Mer information om hållbarhetskriterierna finns i fondens hållbarhetspolicy som publiceras på Fondbolagets hemsida.

### § 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

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

Fonden ska placera minst 90 procent av fondförmögenheten i bolag som är noterade på NasdaqOMX Stockholmsbörsen, med inriktning mot kvalitetsbolag eller "Quality", enligt definitionen i § 4.

Fonden får placera högst 10 procent av fondens medel i fondandelar.

#### **§ 6 Marknadsplatser**

Fondens medel får placeras på reglerade marknader eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten samt på MTF:er och liknande handelsplattformar. Köp och försäljning av andelar i fonder och fondföretag kan också ske direkt från respektive förvaltande fondbolag.

#### **§ 7 Särskild placeringsinriktning**

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen (inklusive OTC-derivat) under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som avses i 5 kap. 12 § LVF.

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

#### **§ 8 Värdering**

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdrages de skulder som avser fonden, däri inbegripna bland annat ej debiterade skatter enligt fondbolagets bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

##### Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.

- För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen kan läggas bland annat; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i till exempel kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).

- För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs; marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller s.k. market maker, en referensvärdering baserad på ett liknande derivat upptaget till handel på reglerad marknad eller ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller (till exempel Black & Scholes för europeiska optioner).

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.

- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga fordringar avseende fonden.

##### Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning.
- Ersättning till förvaringsinstitut.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

Då fonden har flera andelsklasser, som är förenade med olika villkor i vissa avseenden, måste fondbolaget ta hänsyn till detta vid beräkning av värdet av en fondandel i respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Värdet av en fondandel ska dagligen (varje bankdag) beräknas av fondbolaget.

#### **§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar**

##### Allmänt om försäljning och inlösen

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets webbplats, [www.centaurfonder.se](http://www.centaurfonder.se) eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget. Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placeras 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.

##### Försäljning

Teckning sker till ett lägsta belopp vid första investering i respektive andelsklass enligt nedan.

| <u>Andelsklass</u> | <u>Benämning</u> | <u>Lägsta belopp vid första investering</u> | <u>Valuta</u>  |
|--------------------|------------------|---|----------------|
| A.                 | "A"              | 100   | svenska kronor |
| C.                 | "C"              | 1 000 000                                   | svenska kronor |

Fondbolaget har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp Försäljningsdagen (se definition nedan).

#### Inlösen

Vid inlösen av fondandelar utbetalas likviden samma dag eller dagen efter. Måste medel för inlösen anskaffas 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 fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

#### Tidpunkt för försäljning och inlösen

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställs varje svensk bankdag av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.30 (kl. 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast samma dag. Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.30 (kl. 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl. 15.30 (kl. 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser.

#### Försäljnings- och inlösenpris

Försäljningspris är fondandelsvärdet för andelsklassen beräknat enligt § 8 på Försäljningsdagen. Försäljning sker till en för andelsägaren okänd kurs vid tillfället för begäran om försäljning. Antalet fondandelar som det tecknade beloppet resulterat i meddelas andelsägaren när andelarnas värde fastställts. Inlösenpriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet beräknat enligt § 8 på Inlösendagen. Inlösen sker till en för andelsägaren okänd kurs vid tillfället för begäran om inlösen. Fondbolaget har enligt § 10 möjlighet att tillfälligt skjuta upp beräkningen av försäljningspriset och inlösenpriset.

#### Övrigt

Fondandelsvärdet offentliggörs dagligen på fondbolagets hemsida eller kan erhållas via fondbolaget, dess ombud eller förvaringsinstitutet. Begäran om köp eller inlösen kan återkallas om fondbolaget medger det. Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler.

#### **§ 10 Extraordinära förhållanden**

Fonden kan komma att stängas för in och utträde 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 ersättningar**

Vid försäljning och inlösen tas inte någon avgift ut. Den högsta fasta avgift som får tas ut ur värdepappersfonden för att täcka fondbolagets kostnader för förvaring, tillsyn och revision i de olika andelsklasserna framgår enligt nedan:

Andelsklass A: Ersättningen till fondbolaget får högst uppgå till 1,20 procent per år. En resultatbaserad avgift kan även utgå med maximalt 20 procent.

Andelsklass C: Ersättningen till fondbolaget får högst uppgå till 0,70 procent per år.

#### Resultatbaserad avgift

I andelsklass A skall även en resultatbaserad avgift utgå till Fondbolaget med maximalt 20 procent av den del av totalavkastningen för fonden som överstiger fondens jämförelseindex SIX Portfolio Return Index. SIX Portfolio Return Index är ett standardiserat index och har en omfattande täckning vad gäller länder i det geografiska område som definieras i § 5. Om fondens avkastning är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen men dras från fondens konto månatligen. Fondens jämförelseindex avgörs av utvecklingen för SIX Portfolio Return Index under dagen.

Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om fonden under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex skall inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats (s.k. "high water mark"). Den resultatbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell resultatbaserad avgift för en given dag och att alla eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden. Den underavkastning som skall kompenseras av framtida överavkastning innan resultatbaserad avgift tas ut förändras med utvecklingen för jämförelseindex.

Underlag för resultatbaserat arvode beräknas efter avdrag för förvaltningsavgifter och andra kostnader. Både fast och resultatbaserad avgift avrundas till två decimaler. Se nedan för exempel på beräkning av resultatbaserat arvode.

Transaktionskostnader såsom kurtagage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden samt skatt.

#### **§ 12 Utdelning**

Fonden lämnar ingen utdelning.

#### **§ 13 Fondens räkenskapsår**

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

#### **§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse**

Halvårsredogörelse för fonden finns tillgänglig hos fondbolaget senast den 31 augusti och årsberättelsen senast den 30 april. Årsberättelsen skall tillställas Finansinspektionen. Av fonden upprättade årsberättelser och halvårsredogörelser finns efter ovan angivna tidpunkter även tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

#### **§ 15 Ändring av fondbestämmelserna**

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnstillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### **§ 16 Pantsättning och överlåtelse**

Pantsättning av fondandelar ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Underrättelsen ska innehålla namn och adress på panthavaren, vem som är ägare till fondandelarna, hur många fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska notera pantsättningen i fondandelsägarregistret. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget har gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsatta fondandelar kan inte inlösas utan panthavarens skriftliga medgivande. Pantsättningen upphör och uppgift om pantsättningen tas bort och när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget därom. Fondandelar som är anknutna till individuellt pensionssparande får inte pantsättas. Fondbolaget har rätt att ta ut en ersättning om högst 500 kr för den kostnad som pantsättningen medför.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid överlåtelse av fondandelar kan fondbolaget ta ut en avgift. Aktuell avgift anges i informationsbroschyren.

#### **§ 17 Ansvarsbegränsning**

##### § 17.1 Begränsning av fondbolagets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 2 kap. 21 § LVF gäller nedanstående beträffande fondbolagets ansvar. Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, avbrott i datakommunikation eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada eller följdskada.

Fondbolaget svarar inte för skada som förorsakats av förvaringsinstitutet. Inte heller ansvarar fondbolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som fondbolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att fondbolaget underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Fondbolaget svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget svarar inte heller för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om fondbolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlägga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlägga dröjsmålsränta gäller även om fondbolaget med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för försäljning eller inlösen av fondandelar.

##### § 17.2 Begränsning av förvaringsinstitutets ansvar

Utan att frångå vad som anges i 3 kap. 14–16 §§ LVF gäller nedanstående beträffande förvaringsinstitutets ansvar.

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 uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada.

Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, regulator, 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 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 fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för förvaringsinstitutet 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 fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

#### **§ 18 Tillåtna investerare**

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden 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 ovan i detta stycke. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

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.

## Bilaga 1

| <b>Bilaga - Beräkningsexempel för prestationsbaserad ("rörlig") avgift i fonden Centaur Sweden Quality, andelsklass A</b>   |        |          |          |          |          |          |
|---|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| I exemplet utgår en rörlig prestationsbaserad avgift med 20 % på ackumulerad överavkastning jämfört med avkastningströskeln SIX Portfolio Return Index                        |        |          |          |          |          |          |
| SIX Portfolio Return Index tillämpas som avkastningströskel för   |        |          |          |          |          |          |
| Cenatur Sweden Quality, andelsklass A   | Dag 0  | Dag 1    | Dag 2    | Dag 3    | Dag 4    | Dag 5    |
| Fondens andelskurs föregående dag   | 100,00 | 100,000  | 100,957  | 100,817  | 101,136  | 101,396  |
| Fondens utveckling sedan föregående dag   |        | 1,00%    | -0,12%   | 0,32%    | 0,26%    | 0,95%    |
| Fondens andelskurs före beräkning av avgift   |        | 101,0000 | 100,8358 | 101,1396 | 101,3991 | 102,3590 |
| Fast avgift (1,2%)  |        | 1,20%    | 1,20%    | 1,20%    | 1,20%    | 1,20%    |
| Fondens andelskurs efter beräkning av fast avgift   |        | 100,9966 | 100,8324 | 101,1362 | 101,3958 | 102,3556 |
| Fondens utveckling sedan föregående dag   |        | 0,9966%  | -0,1233% | 0,3167%  | 0,2567%  | 0,9466%  |
| Index värde föregående dag  | 100,00 | 100,00   | 100,80   | 100,60   | 101,20   | 101,35   |
| Index utvecklingen sedan föregående dag   |        | 0,8000%  | -0,2000% | 0,6000%  | 0,1500%  | 0,4500%  |
| SIX Portfolio Return Index, indexvärde  |        | 100,800  | 100,598  | 101,202  | 101,354  | 101,810  |
| Fondens utveckling jämfört med indexutvecklingen  |        | 0,1966%  | 0,0767%  | -0,2833% | 0,1067%  | 0,4966%  |
| Fondens ackumulerade utveckl. jfrt med indexutvecklingen sedan rörlig avgift senast togs ut (=överavkastning som underlag för avgiftsuttag)                                   | 0%     | 0,1966%  | 0,2733%  | -0,0100% | 0,0966%  | 0,5933%  |
| Rörlig avgift i % (=20 % av överavkastningen)   |        | 0,0393%  | 0,0153%  | FALSKT   | FALSKT   | 0,0640%  |
| Andelar i rörlig avgift   |        | -0,0397  | -0,0155  | 0,0000   | 0,0000   | -0,0655  |
| Fondens andelskurs efter beräkning av rörlig avgift   |        | 100,9569 | 100,8169 | 101,1362 | 101,3958 | 102,2901 |
| <b>Exemplet speglar ett skeende under 5 dagar:</b>  |        |          |          |          |          |          |
| Dag 1 utgår en rörlig avgift, eftersom fonden efter fast avgift har utvecklats 0,1966 % bättre än indexet för avkastningströskeln (SIX Portfolio Return Index).               |        |          |          |          |          |          |
| Kursen efter fast avgift blir 100,9966 och efter rörlig avgift på 20% blir kursen $100,9966 * 0,1966 * 20\%$ , dvs 100,9569, 99,9607 % av kursen efter fast avgift.           |        |          |          |          |          |          |
| Dag 2 backar fonden, men eftersom fonden efter fast avgift utvecklats 0,0767% bättre än index (-0,1233% jämfört med -0,2000%) utgår rörlig avgift.                            |        |          |          |          |          |          |
| Kursen efter fast avgift blir 100,8314 och efter rörlig avgift på 20% blir kursen $100,8324 * 0,0767 * 20\%$ , dvs 100,8169, 99,9847% av kursen efter fast avgift.            |        |          |          |          |          |          |
| Dag 3 tas ingen resultatbaserad avgift ut eftersom fonden utvecklats 0,2833% sämre än index (+0,3167 % jämfört med +0,6000 %).  |        |          |          |          |          |          |
| Dag 4 går fonden bättre än index, men rörlig avgift kan inte tas ut eftersom fondens ackumulerade utveckling understiger utvecklingen för index.                              |        |          |          |          |          |          |
| Först när hela eftersläpningen mot index är återhämtad får ny rörlig avgift ut.   |        |          |          |          |          |          |
| Dag 5 utvecklas fonden 0,4966 % bättre än index. Då fondens ackumulerade utveckling nu överstiger utvecklingen för index utgår rörlig avgift.                                 |        |          |          |          |          |          |
| Kursen efter fast avgift blir 102,3530 och efter rörlig avgift 20% blir kursen $102,3556 * (1 - 0,5933 - 0,2733) * 20\%$ , dvs 102,2901, 99,9360% av kursen efter fast avgift |        |          |          |          |          |          |
| Rörlig avgift belastar fonden men inte varje andelsägare enskilt. Andelar som köps dag 4 får en värdeökning till nästa dag utan att belastas av rörlig avgift.                |        |          |          |          |          |          |