

GustaviaDavegårdh Fonder AB

INFORMATIONSBROSCHYR – PROSPECTUS

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN OCH CENTRALASIEN

Ansvarig förvaltare: GustaviaDavegårdh Fonder AB

Fondens startdatum: 2010-09-13

Risk: Aktiefond med hög risk

Fondbolaget

GustaviaDavegårdh Fonder AB, nedan kallat Förvaltaren.

Organisationsnummer: 556560-2611

Bolagets bildande: 1998-09-08

Bolagets säte: Stockholm

Aktiekapital: 1 250 000 kronor

Postadress: Box 2187, 103 15 Stockholm

Besöksadress: Skeppsbron 20, 111 30 Stockholm

Kundtjänst: 08/566 421 00

E-post: info@gustaviadavegardh.com

Förvaltarens tillstånd erhöles: 1999-12-10

Uppdragsavtal

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

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

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

Distributörer

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

Revisorer

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

Förvaltarens styrelse och ledning

Kåre Gilstring, styrelseordförande

Yngve Andersson, styrelseledamot

Hans Wirfelt, styrelseledamot

Ola Gilstring, styrelseledamot

Per Granath, styrelseledamot

Johan Saxon, styrelseledamot

Niklas Tollstén, VD och ansvarig för ägarfrågor

Jan Rosenqvist, Stf VD och förvaltningschef

Risk- och klagomålsansvarig, David Christenson

Förvaltade fonder

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

Målsättning med fonden

GustaviaDavegårdh Kazakstan och Centralasien är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar i Kazakstan och Centralasien samt i Ryssland och Kina. GustaviaDavegårdh Kazakstan och Centralasien lägger tonvikten vid det enskilda bolaget och dess företagsspecifika egenskaper och produkter. Ingen hänsyn tas till huruvida aktien är dominerande i ett index.

Fondens investeringsfilosofi utgår från att analysera och utvärdera bolag. Varje investeringsbeslut grundar sig på en individuell, fundamental och grundläggande analys. Fondens kapital investeras i attraktiva värderade aktier inom olika branscher och marknader som tillsammans skapar en välbalanserad portfölj. Målsättningen med fondens placeringar är att uppnå högsta möjliga värde-tillväxt.

Fondens riskprofil

Sparande i aktiefonder innebär alltid hög risk för stora kurssvängningar. GustaviaDavegårdh Kazakstan & Centralasien är en aktiefond med hög 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 satsade beloppet.

Verksamheten hos Förvaltaren präglas av en hög risk-medvetenhet. Med samtliga affärsbeslut och processer kommer risk. En del av de marknader som fonden investerar i karaktäriseras av en hög risk. Nedanstående risker vill vi särskilt nämna;

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

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN OCH CENTRALASIEN

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

Företagsspecifika risker. Västvärldens redovisningsprinciper och regler är ännu inte fullt utvecklade i länder som är belägna i Ryssland, Kina och övriga Centralasiatiska länder. Detta medför att dessa bolag kan vara mindre transparenta och mer svåranalyserade än bolag i västvärlden.

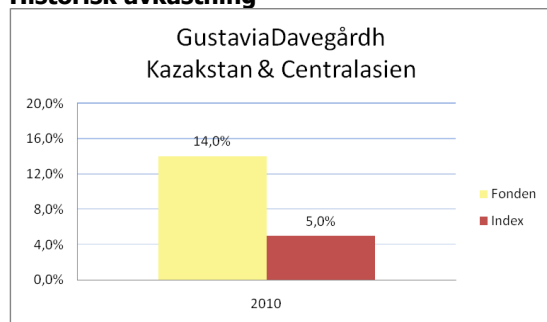
Likviditetsrisker. Aktiemarknaderna i utvecklingsländer såsom länderna i Ryssland, Kina samt övriga Centralasiatiska länder är unga och likviditeten i aktier kan därmed vara begränsad. Det kan vara svårt att verkställa köp och försäljningar lika snabbt som i västvärlden.

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

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

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

Historisk avkastning



Fondens rättsliga ställning

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

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

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

Fondförvaltare

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

Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Fondens karaktär

Fondens mål är att skapa maximal långsiktig avkastning. Målet ska uppnås genom att placera i bolag i Kazakstan, övriga Centralasien samt i Ryssland och Kina (definition under rubrik Fondens placeringsinriktning andra stycket). Fonden är att betrakta som en högriskfond.

Fondens placeringsinriktning

Fondens medel kan placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut, nedan kallade Finansiella Tillgångar.

Med Marknad avses i denna informationsbroschyr sådan reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES, samt sådan annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten, som avses i 5 kap. 3 § första stycket LIF.

Fondens mål skall uppnås genom att placera i Finansiella Tillgångar hemmahörande i Armenien, Azerbajdzjan, Georgien, Kazakstan, Kina, Kirgizistan, Mongoliet, Ryssland, Tadzjikistan, Turkmenistan och Uzbekistan (I fortsättningen kallad "Länderna")

Minst 51% av fondens medel skall placeras i bolag verkamma i Kazakstan.

Både direkt och indirekt exponering är tillåten;

- placering i Finansiella Tillgångar hemmahörande i "Länderna", eller Finansiella Tillgångar som är upptagna till handel på eller som är föremål för regelbunden handel vid en Marknad i "Länderna" (enligt definition ovan) (direkt exponering)
- placering i Finansiella Tillgångar hemmahörande i andra länder förutsatt att väsentlig* del av verk-

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN OCH CENTRALASIEN

- samheten eller väsentlig* del av investeringarna sker i "Länderna" (indirekt exponering)
- placering i Finansiella Tillgångar hemmahörande i valfritt land, förutsatt att den underliggande tillgången är en Finansiell Tillgång som motsvarar beskrivningen i någon av de två föregående punkterna.
- * väsentlig del av verksamheten – minst 50% av bolagets omsättning kommer från "Länderna"
- * väsentlig del av investeringarna – minst 50% av tillgångarna finns i "Länderna"

Värdepapperslån motsvarande högst 20 % av fondförmögenheten får ges från fonden mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden. Värdepapperslån får ges till eller via clearingorganisation eller värdepappersinstitut. Värdepapperslån får även ges till eller via utländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, som står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller behörigt organ och som är allmänt erkänt på marknaden.

Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar samt högst 20 % av fondens värde på konto i kreditinstitut. Fondens medel kan även placeras i följande räntebärande instrument: obligationer, statsskuldväxlar, företagscertifikat och andra fordringsbevis avsedda för allmän omsättning. Under normala marknadsförhållanden skall andelen likvida medel i fonden vara låg. Andelen aktier och aktierelaterade instrument i fonden uppgår till minst 80 % av fondens förmögenhet.

Investeringar i ovan nämnda länder är förenade med högre risker än investeringar i västeuropeiska länder. Särskilt kan nämnas politiska risker, legala risker, valutarisken samt administrativa risker.

Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel avseende sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5§ LIF får ske på annan oreglerad marknad inom EES samt i följande länder:

Armenien , Australien, Azerbajdzjan, Georgien , Hong Kong, Japan, Kanada, Kazakstan , Kina, Kirgizistan , Mongoliet, Ryssland, Singapore, Tadzjikistan , Turkmenistan, USA och Uzbekistan

Särskild placeringsinriktning

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

Fonden får inte investera i derivatinstrument eller OTC-derivat.

Värdering

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

Fondens tillgångar utgörs av:

Finansiella instrument
Likvida medel
Upplupna räntor
Upplupna utdelningar
Ej likviderade försäljningar
Övriga tillgångar och fodringar avseende fonden.

Fondens skulder utgörs av:

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

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

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

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

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

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom Förvaltaren. För information gällande avgifter i samband med försäljning och inlösen, se rubrik "Avgifter och ersättningar". Med försäljningsdag avses den bankdag då investeringslikviden kommit fondens bankkonto tillhanda, dock senast klockan 14.30. Skulle investeringslikviden komma fondens bankkonto tillhanda efter klockan 14.30 har Förvaltaren rätt att verkställa försäljningen antingen samma bankdag eller den nästkommande bankdag. Via fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbundna överföringar från t.ex. ett lönekonto. Eftersom fondandelens värde fastställs på försäljningsdagen är fondandelens pris ej känt vid tidpunkten för begäran om försäljning. Försäljning av en fondandel sker till den kurs som motsvarar fondandelens av Förvaltaren beräknade värde för den bankdag då försäljningen verkställs. Försäljningen verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras i fondens andelsregister.

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN OCH CENTRALASIEN

Försäljning och inlösen av fondandelar

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

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

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

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

Extraordinära förhållanden

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

Avgifter och ersättningar

Inga avgifter utgår vid köp och försäljning av andelar i fonden. Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt av fonden. Ersättningen till fondbolaget utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning. Den fasta ersättningen uppgår till 2,0% per år. Den fasta ersättningen omfattar ersättningen för fondbolagets förvaltning av fonden. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaringen av fondens tillgångar, avgifter till Finansinspektionen och ersättning till revisorer. Ersättningen beräknas dagligen samt erläggs den sista dagen i varje månad. Den prestationsbaserade ersättningen som fonden skall erlägga till fondbolaget uppgår till maximalt

20% av fondens överavkastning. Överavkastningen definieras som den del av totalavkastningen som överstiger indexet MSCI EM. efter erläggande av fast förvaltningsavgift. Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. I det fall jämförelseindex under en dag sjunkit men fondens värde procentuellt sätt minskat mindre utgår prestationsbaserad avkastning. I det fall fonden erhållit en underavkastning jämfört med jämförelseindex under en dag skall prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompensrats med motsvarande positiva avkastning. Detta innebär således att en person som förvärvar andelar i fonden när fonden har utvecklats sämre än indexutvecklingen inte behöver betala någon prestationsbaserad avgift. Avgiftsmodellen är med andra ord kollektiv och inte individuell.

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

Den prestationsbaserade ersättningen skall erläggas av fonden.

Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler. MSCI EM (Emerging Markets) är ett globalt index som följer världens stora tillväxtmarknader, en stor del av MSCI EM består av bolag som tillhör de så kallade BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien och Kina). Indexet återinvesterar utdelningarna och anses vara det mest använda indexet för att följa tillväxtmarknader. För mer information om den prestationsbaserade avgiften hänvisas till bilagan i slutet av informationsbroschyren.

Utdelning

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

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

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

Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden skall finnas tillgängliga hos Förvaltaren inom fyra månader respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall finnas tillgängliga hos Förvaltaren och förmedlande institut samt till-

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN OCH CENTRALASIEN

ställas de andelsägare som begärt att erhålla denna information. Av årsberättelsen framgår fondens utveckling under den tid fonden funnits eller fondens utveckling de senaste tre åren.

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

Pantsättning och överlåtelse

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

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

Ansvarsbegränsning

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

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

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

Föreligger hinder för Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall Förvaltaren och/eller

förvaringsinstitutet respektive fondandelsägaren inte vara skyldig att erlægga dröjsmålsränta.

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

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN OCH CENTRALASIEN

Andelsägarregister

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

Redovisning

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

Överlåtelse eller upphörande av fonderna

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

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

Skatteregler

Nedanstående beskrivning är en sammanfattning av gällande regler. Det åligger envar att rådgöra med skatteexpertis för att få en fullständig beskrivning av vid var tid gällande regler. En värdepappersfond är inte skattskyldig för reavinst vid försäljning av svenska och utländska aktier och aktierelaterade värdepapper och följaktligen är inte reaförluster avdragsgilla. Reavinst och reaförluster vid försäljning av övriga värdepapper är skattepliktiga respektive avdragsgilla. Fondens beskattningsbara inkomst består dessutom av bl.a. räntor och schablonintäkt på 1,5 % av marknadsvärdet vid årets ingång på fondens innehav av aktier och aktierelaterade värdepapper. Skattesatsen för fonden är 30 %. Utdelning till andelsägarna är avdragsgill för fonden dock inte med så stort belopp att det medför underskott. (Om fondens hela skattepliktiga inkomst delas ut till andelsägarna blir det alltså ingen skatt för fonden.)

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

Utdelningar från aktiefonder och reavinst vid försälj-

ning av sådana fondandelar beskattas hos privatpersoner och dödsbon som inkomst av kapital. Skattesatsen är 30 %.

Andelarna i fonden behandlas skattemässigt som marknadsnoterade aktier. Reaförluster på marknadsnoterade aktier och andra aktierelaterade finansiella instrument fås ut fullt ut mot vinster på marknadsnoterad sådan egendom. Är reaförlusterna större än reavinsterna är 70 % i överskjutande belopp avdragsgillt.

Det skattemässiga anskaffningsvärdet för beräkning av reavinst/reaförlust på sålda andelar bestäms enligt den s.k. genomsnittsmetoden.

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

För ytterligare detaljer hänvisas till skatterättslig litteratur och lagtext.

Placering av fondbolagets medel i egna förvaltade fonder

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

BILAGA 1: Fondbestämmelser

BILAGA 2: Beräkning av resultatbaserad avgift

GustaviaDavegårdh Fonder AB

FONDBESTÄMMELSER

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN & CENTRALSIEN

Godkända av Finansinspektionen 2010-03-01

1 § Fondens rättsliga ställning

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

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

2 § Fondförvaltare

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

3 § Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaltarens beslut verkställs, fondens tillgångar tas emot och förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SEB Securities Services, Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm, nedan kallat förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet kontrollerar även att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar sker i enlighet med gällande lagstiftning, föreskrifter och fondbestämmelser.

4 § Fondens karaktär

Fondens mål är att skapa maximal långsiktig avkastning. Målet ska uppnås genom att placera i bolag i Kazakstan, övriga Centralasien samt i Ryssland och Kina (definition under fondens placeringsinriktning tredje stycket). Fonden är att betrakta som en högriskfond.

5 § Fondens placeringsinriktning

Fondens medel kan placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut, nedan kallade Finansiella Tillgångar.

Med Marknad avses i dessa fondbestämmelser sådan reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES, samt sådan annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten, som avses i 5 kap. 3 § första stycket LIF.

Fondens mål skall uppnås genom att placera i Finansiella Tillgångar hemmahörande i Armenien Azerbajdzjan, Georgien, Kazakstan, Kina, Kirgizistan, Mongoliet, Ryssland, Tadjikistan, Turkmenistan, och Uzbekistan . Nedan benämnda "Ovanstående Länder"

Minst 51% av fondens tillgångar skall placeras i bolag verksamma i Kazakstan varav hänsyn får tas till samtliga punkter nedan (direkt samt indirekt exponering)

Både direkt och indirekt exponering är tillåten:

- placering i Finansiella Tillgångar hemmahörande i Ovanstående Länder, eller Finansiella Tillgångar som är upptagna till handel på eller som är föremål för regelbunden handel vid en Marknad i Ovanstående Länder (direkt exponering).
- placering i Finansiella Tillgångar hemmahörande i andra länder förutsatt att en väsentlig* del av verksamhet eller väsentlig* del av investeringarna sker i Ovanstående Länder, (indirekt exponering)
- placering i Finansiella Tillgångar hemmahörande i valfritt land, förutsatt att den underliggande tillgången är en Finansiell Tillgång som motsvarar beskrivningen i någon av de två föregående punkterna .

* väsentlig del av verksamheten – minst 50% av bolagets omsättning kommer från ovanstående Länder

* väsentlig del av investeringarna – minst 50% av tillgångarna finns i ovanstående Länder.

Värdepapperslån motsvarande högst 20 % av fondförmögenheten får ges från fonden mot betryggande säkerhet på villkor som är sedvanliga för marknaden. Värdepapperslån får ges till eller via clearingorganisation eller värdepappersinstitut. Värdepapperslån får även ges till eller via utländskt finansiellt institut som får ingå sådana avtal, som står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller behörigt organ och som är allmänt erkänt på marknaden.

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN OCH CENTRALASIEN

Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar samt högst 20 % av fondens värde på konto i kreditinstitut. Fondens medel kan även placeras i följande räntebärande instrument: obligationer, statsskuldväxlar, företagscertifikat och andra fordringsbevis avsedda för allmän omsättning. Under normala marknadsförhållanden skall andelen likvida medel i fonden vara låg. Andelen aktier och aktierelaterade instrument i fonden ska uppgå till minst 80 % av fondens förmögenhet.

Investeringar i ovan nämnda länder är förenade med högre risker än investeringar i västeuropeiska länder och marknader. Särskilt kan nämnas politiska risker, legala risker, valutarisker samt administrativa risker.

6 § Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. Handel avseende sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF får ske på annan oreglerad marknad inom EES samt i följande länder

Armenien , Australien, Azerbajdzjan , Georgien ,Hong Kong, Japan, Kanada, Kazakstan , Kina, Kirgizistan, Mongoliet, Ryssland , Tadzjikistan , Singapore, Turkmenistan, USA, Uzbekistan .

7 § Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LIF. Fonden får inte placera i derivatinstrument eller OTC-derivat.

8 § Värdering

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

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument
- Likvida medel
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

Fondens skulder utgörs av:

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

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

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

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

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

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

9 § Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom Förvaltaren. För information gällande avgifter i samband med försäljning och inlösen, se 11 §. Med försäljningsdag avses den bankdag då investeringslikviden kommit fondens bankkonto tillhanda, dock senast klockan 14.30. Skulle investeringslikviden komma fondens bankkonto tillhanda efter klockan 14.30 har Förvaltaren rätt att verkställa försäljningen antingen samma bankdag eller den nästkommande bankdag. Via

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN OCH CENTRALASIEN

fondens bankkonto kan man göra egna insättningar eller låta göra regelbundna överföringar från t.ex. ett lönekonto.

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

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

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

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

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

10 § Extraordinära förhållanden

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

11 § Avgifter och ersättningar

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

Courtage vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument belastas fonden, samt skatt.

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

§ 11,1 Fast ersättning

Ersättningen till fondbolaget utgår med en fast ersättning om högst 2,0% per år. Den fasta ersättningen omfattar ersättning för fondbolagets förvaltning av fonden.

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

§ 11,2 Prestationsbaserad ersättning

Utöver ersättningen i § 11,1 utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget på högst 20 procent av fondens överavkastning. Överavkastningen definieras som den del av totalavkastningen som överstiger indexet MSCI EM efter erläggande av det fasta förvaltningsarvodet. I det fall jämförelseindex under en dag sjunkit men fondens värde procentuellt sätt minskat mindre utgår prestationsbaserad ersättning. Den prestationsbaserade avgiften beräknas dagligen med i princip obegränsat antal decimaler och erläggs den sista dagen i varje månad till fondbolaget. I det fall fonden erhållit en underavkastning jämfört med jämförelseindex under en dag skall prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompensats med motsvarande positiva avkastning. Om en fondandelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen skall erläggas av fonden.

Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler.

12 § Utdelning

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

Utdelningsbart belopp skall i förekommande fall grunda sig på uppkommet skattemässigt resultat i fonden. Utdelning skall

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN OCH CENTRALASIEN

ske under april månad. Avdrag skall göras för den skatt som enligt lag skall innehållas för fondandelsägare på utdelning. Utdelningen används – efter skatteavdrag – till att för fondandelsägarens räkning förvärva nya andelar. På av andelsägare i förväg gjord begäran kan utdelning – efter skatteavdrag – även erhållas i kontanter.

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

13 § Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

14 § Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

15 § Pantsättning och överlåtelse

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

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

16 § Ansvarsbegränsning

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

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

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

Föreligger hinder för Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall Förvaltaren och/eller förvaringsinstitutet respektive fondandelsägaren inte vara skyldig att erlägga dröjsmålsränta.

GUSTAVIADAVEGÅRDH KAZAKSTAN OCH CENTRALASIEN

B I L A G A 2 – Beräkning av resultatbaserad avgift för GustaviaDavegårdh Kazakstan och Centralasien.

Resultatbaserad avgift:

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

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

Räkneexempel för resultatbaserad avgift:

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

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

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

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

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

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

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

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