

**FONDSBESTEMMELSER:
GAINBRIDGE NOVUS NORDIC**

Vedtaget af bestyrelsen: 2021-02-19

Godkendt af FI: 2021-07-01

Gældende pr.: 2021-07-01

**§ 1 FONDENS NAVN OG
RETSSTILLING**

Fondens navn er Gainbridge Novus Nordic. Fonden er en specialfond i henhold til loven (2013:561) om forvaltning af alternative investeringsfonde ("LAIF").

Fondens aktiver ejes af andelsindehaverne i fællesskab, og andelene i en andelsklasse indebærer lige ret til den formue, der indgår i fonden. Fonden kan ikke erhverve rettigheder eller pådrage sig forpligtelser. Det selskab, der fremgår af § 2 repræsenterer andelsindehaverne i spørgsmål, der vedrører fonden, træffer beslutninger om den ejendom, der indgår i fonden, og udøver de rettigheder, der stammer fra fonden. Fonden er rettet mod offentligheden, se også § 17.

Selskabet drives i overensstemmelse med disse fondsbestemmelser, selskabets stiftelsesoverenskomst, LAIF og øvrige anvendte forordninger.

Fonden tilbyder følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Valuta	Mindste første tegningsbeløb	Resultat - betinget honorar	Maks. fast gebyr
A	SEK	100.000	20 %	2,5 %
B	EUR	10.000	20 %	2,5 %
C	SEK	10.000.000	20 %	2 %
D	EUR	1.000.000	20 %	2 %
E	SEK	10.000	20 %	2,5 %

Fondsbestemmelsernes indhold er fælles for andelsklasserne, medmindre andet er angivet. Fonden består af andelsklasser, hvilket betyder, at en fondsandels værdi i en andelsklasse adskiller sig fra en fondsandels værdi i en anden andelsklasse.

Andelsklasserne adskiller sig, hvad angår investeringsvaluta, mindste tegningsbeløb og gebyrer. Det mindste tegningsbeløb gælder kun første tegningsbeløb. Andelsklasserne udlodder ikke udbytte. Andelene i en andelsklasse er lige store og medfører lige ret til den formue, der indgår i fonden.

§ 2 FONDSFORVALTERE

Fonden forvaltes af AIFM Capital AB, virksomhedsregistreringsnummer 556737-5562, herefter kaldet selskabet.

**§ 3 DEPOSITAR OG DEPOSITARS
OPGAVER**

Fondens depositar er Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 503032-9081, herefter kaldet depositaren. Depositaren gennemfører selskabets beslutninger angående fonden samt modtager og opbevarer fondens aktiver.

Desuden kontrollerer depositaren, at de beslutninger, der angår fonden, som selskabet har truffet, f.eks. om værdiansættelse, indløsning og salg af fondsandele, gennemføres i overensstemmelse med love, forordninger og disse fondsbestemmelser.

§ 4 FONDENS ART

Fonden er en aktivt forvaltet blandet fond, der investerer i gældsinstrumenter, aktier og i aktierelaterede omsættelige værdipapirer, der er rettet mod nordiske virksomheder. Fonden er rettet mod investering i vækstvirksomheder, der er børsnoterede eller står over for at skulle børsnoteres på et reguleret marked eller MTF-marked. Der investeres overvejende i virksomheder, der gennemfører en form for kapitalfremskaffelse, men også direkte på sekundærmarkedet. Investering sker oftest på mellemlangt til langt sigt, når selskabet tager næste skridt i vækstudviklingen. Endvidere skal virksomhederne overholde bæredygtighedskriterier og have tilstrækkelig solid likviditet til at muliggøre køb og indløsning i fonden.

At fonden er aktivt forvaltet indebærer, at fonden ikke følger et indeks, men at investeringerne i stedet baseres på selskabets analyser.

Fondens mål er, at den set over en rullende femårig periode opnår bedre resultater end referenceindekset. Fondens referenceindeks består af OMRX TBill + 5 procentpoint p.a.

§ 5 FONDENS INVESTERINGSSTRATEGI

§ 5.1 Generelt

Fondens midler investeres i omsættelige værdipapirer, afledte finansielle instrumenter, pengemarkedsinstrumenter, fondsandele og konti i kreditinstitutter.

De underliggende aktiver til de afledte finansielle instrumenter består af eller relaterer sig til aktiver i overensstemmelse med kapitel 5, § 12, stk. 1, af LVF.

Fonden investerer mindst 20 % af aktiverne i aktier og aktierelaterede omsættelige værdipapirer.

Fondens eksponering for aktier og aktierelaterede omsættelige værdipapirer skal overvejende (mere end 50 %) ske i nordiske vækstvirksomheder, hvis produkter og/eller tjenester kendetegnes af høj innovation, og virksomheder, hvis virke omfatter en væsentlig grad af forskning og udvikling. Fonden skal til enhver tid være mindst 90 % eksponeret for nordiske fonde, udstedere, kreditinstitutter og finansielle instrumenter, der udstedes af virksomheder med hjemsted, eller som overvejende driver virksomhed, i Norden, hvor udstedelse sker i nordisk valuta, og hvor værdipapirene optages til handel på de nordiske markeder.

Ovenfor anførte virksomheder drives bl.a. inden for brancher såsom:

- Informationsteknik
- Telekommunikation
- Software
- Lægemiddel-/medicinalteknik
- Biotek
- Genanvendelig energi
- Miljøteknik
- Industriteknik

- Digitale varemærker/tjenester

De ovenfor nævnte brancher og instrumenter er eksempler og udgør ikke en udtømmende liste.

Fonden kan højst investere 40 % af aktiverne i andele i andre fonde eller fondsselskaber.

§ 5.2 Fondens afvigelser fra, hvad der gælder for værdipapirfonde

Fonden kan investere i omsættelige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som disse er specificeret i kapitel 5, § 5, i loven (2004:46) om værdipapirfonde (LVF), og må højst udgøre 20 % af fondens værdi. Fonden er bevilliget en undtagelse fra kapitel 5, § 5, af LVF.

Fonden er bevilliget en undtagelse fra kapitel 5, § 11, og kapitel 5, §§ 21-22 af LVF, således forstået, at fonden kan investere højst 40 % af fondens værdi på konti i et og samme kreditinstitut, hvor dette er en bank, og højst 30 % af fondens værdi i et og samme kreditinstitut, hvor dette ikke er en bank.

§ 6 MARKEDER

Fondens handel med finansielle instrumenter skal ske på regulerede markeder eller tilsvarende markeder uden for EØS. Handel kan ske på andre markeder inden for eller uden for EØS, hvor handlen er reguleret og åben for offentligheden. Fondens handel skal ske via en MTF (multilateral handelsplatform).

§ 7 SÆRLIG

INVESTERINGSSTRATEGI

Fondens midler kan investeres i sådanne omsættelige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som er specificeret i kapitel 5, § 5, af LVF. Fonden kan som led i investeringsstrategien investere i afledte finansielle instrumenter. Fonden kan investere i de afledte finansielle instrumenter, der er angivet i kapitel 5, § 12, stk. 2, af LVF (såkaldte OTC-derivater). Fonden kan investere en væsentlig del i andre fonde og fondsselskaber.

§ 8 VÆRDIANSÆTTELSE OG HANDELSDAG

§ 8.1 VÆRDIANSÆTTELSE

Værdien af en fondsandel er den respektive andelsklasses del af fondens samlede værdi divideret med antallet af udestående fondsandele for hver andelsklasse. Fondsandelens værdi beregnes hver handelsdag ("handelsdag" er defineret i § 8.2 nedenfor). Fondens værdi beregnes ved at trække forpligtelser fra de aktiver, der vedrører fonden. Fondens aktiver værdiansættes til den gældende markedsværdi. Den gældende markedsværdi kan fastsættes ud fra forskellige metoder, der anvendes i følgende rækkefølge:

1. Hvis der handles finansielle instrumenter på et marked som det, der er angivet i kapitel 5, § 3, af LVF, anvendes den seneste salgskurs, og hvis denne ikke findes, anvendes den seneste købskurs.
2. Hvis kursen ifølge første metode ikke findes eller tydeligvis er misvisende, udledes den gældende markedsværdi ud fra oplysninger om en aktuelt

gennemført transaktion med et tilsvarende instrument mellem to uafhængige parter.

3. Hvis første eller anden metode ikke kan anvendes, eller ifølge selskabet er misvisende, fastsættes den gældende markedsværdi ved, at anvende et for det relevante finansielle instrument anvendeligt princip på markedet gennem en etableret værdiansættelsesmodel, hvis denne ikke i det forekommende tilfælde er misvisende.

For omsættelige værdipapirer, som der henvises til i kapitel 5, § 5 af LVF, fastsættes markedsværdien på objektivt grundlag udelukkende ud fra en særskilt vurdering, der er baseret på oplysninger om den seneste salgskurs eller indikative købskurs fra en market maker, hvis en sådan er udpeget for udstederen.

Hvis disse oplysninger ikke foreligger, eller hvis selskabet vurderer, at oplysningerne ikke er pålidelige, fastsættes markedsværdien ved f.eks. at indhente oplysninger fra uafhængige mæglere eller andre eksterne, uafhængige kilder. Disse oplysninger kan eksempelvis være emissionskurs eller orientering om, at handel udføres til en vis kurs for det aktuelle værdipapir.

Hvad angår OTC-derivater, foreligger der ofte ikke offentlige oplysninger om den seneste betalingskurs eller seneste købs- og salgskurs. Markedsværdien på OTC-derivater fastsættes derfor normalt ud fra generelt vedtagne vurderingsmodeller såsom Black & Scholes, eller vurderingen udføres af en uafhængig tredjepart.

Selskabet anvender den senest registrerede indre værdi til at fastsætte fondsandelens værdi.

§ 8.2 HANDELSDAG

En fondsandels værdi beregnes på den sidste bankdag i hver måned ("handelsdagen"). Fonden har i den forbindelse fået en undtagelse ifølge kapitel 4, § 10, stk. 5, af LVF.

Med "bankdag" menes en dag, som ikke er en søndag, anden almindelig helligdag, eller som ved betaling af gældsbevægelse er sidestillet med almindelig helligdag (sådanne ligestillede dage er for indeværende lørdag, sankthansaftens-, juleaften og nytårsaftensdag).

Forvalteren kan ifølge §10 udskyde tidspunktet for beregning og offentliggørelse af fondsandelsværdien midlertidigt.

§ 9 TEGNING OG INDLØSNING AF FONDSANDELE

§ 9.1 Tegning og indløsning

Tegning (andelsindehaverens tegning) og indløsning (andelsindehaverens indløsning) kan ske på hver handelsdag ("handelsdag" er defineret i § 8.2 ovenfor) og med et sådant beløb, som forvalteren måtte angive. Angives der et maksimalt beløb, underretter forvalteren om dette, og ved overskydende tegning tildeles fondsandele pro rata.

Ved tegning af fondsandele skal de tegnede likvide midler være bogført på en af fonden tilhørende konto senest kl. 15:00 på handelsdagen, hvis handelsdagen er en hel bankdag, og senest kl. 11:00, hvis

handelsdagen er en halv bankdag. Anmodning om indløsning af fondsandele skal være forvalteren i hænde senest kl. 15:00 60 dage forud for handelsdagen. Anmodning om henholdsvis tegning og indløsning skal ske ved udfyldelse af en særskilt formular, der stilles til rådighed eller anvises af forvalteren, eller som forvalteren på anden vis til enhver tid måtte angive. Andelsindehaveren er ansvarlig for, at anmodningen er behørigt fysisk eller elektronisk underskrevet, at øvrige dokumenter, som forvalteren til enhver tid har stillet til rådighed eller angivet, og for så vidt angår tegning af andele, er andelsindehaveren ansvarlig for, at de likvide midler for fondsandelene er indbetalt til fondens bankkonto eller bankgirokonto.

Tegning i de respektive andelsklasser sker med følgende første mindste tegningsbeløb:

A Mindste første tegningsbeløb 100.000 SEK, derefter mindste indskud 10.000 SEK.

B Mindste første tegningsbeløb 100.000 EUR, derefter mindste indskud 1000 EUR.

C Mindste første tegningsbeløb 10.000.000 SEK, derefter mindste indskud 1.000.000 SEK.

D Mindste første tegningsbeløb 1.000.000 EUR, derefter mindste indskud 100.000 EUR.

E Mindste første tegningsbeløb 10.000 SEK, derefter mindste indskud 1000 SEK.

Anmodning om henholdsvis tegning og indløsning kan ikke begrænses eller tilbagekaldes, medmindre forvalteren eller den, forvalteren udpeger, samtykker til dette.

Fondsandele skal indløses, hvis der er tilstrækkelige midler i fonden. Såfremt dette ikke er tilfældet, skal

der anskaffes midler ved salg af fondens finansielle instrumenter, og indløsning skal ekspederes hurtigst muligt. Skal der rejses midler til indløsning ved salg af fondens finansielle instrumenter, skal salg ske, og indløsning skal iværksættes, så hurtigt, som dette er muligt.

Hvis et sådant salg i væsentlig grad ville være ugunstigt for de øvrige andelsindehavere, kan forvalteren efter anmeldelse af dette til Finansinspektionen afvente med salg af finansielle instrumenter i henhold til, hvad der i øvrigt måtte angå nærmere af § 10. Forvalteren har ifølge § 10 endvidere mulighed for midlertidigt at udskyde handelsdagen ved indløsning.

§ 9.2 Kurs ved tegning og indløsning

Kursen ved tegning og indløsning er fondens indre værdi beregnet ifølge § 8 på handelsdagen. Kursen ved tegning og indløsning kendes endnu ikke, når anmodning om tegning eller indløsning indleveres til forvalteren. Antallet af fondsandele, som henholdsvis det tegnede beløb, og midler, som indløsning af fondsandele resulterer i, meddeles andelsindehaveren, når andelenes værdi er fastsat.

Forvalteren har ifølge § 10 mulighed for midlertidigt at udskyde beregningen af kursen ved tegning og indløsning.

§ 9.3 Lukning af fonden for ny tegning

Forvalteren kan lukke fonden for ny tegning, hvis fondens værdi efter forvalterens skøn overstiger et optimalt niveau. Det til enhver tid gældende optimale niveau fremgår af prospektet. Forvalteren kan kun lukke fonden, hvis det på det websted, der

til enhver tid måtte være angivet i prospektet, senest en måned før tegningsdatoen, meddeles, at forvalteren har til hensigt at lukke fonden. Alternativt kan forvalteren senest på en sådan dato angive, at nettotegning (tegning minus indløsning) sammenlagt kan ske foret vist maksimalt beløb.

Når fonden er lukket for ny tegning i henhold til stk. 1, kan forvalteren beslutte atter at åbne fonden for ny tegning. En sådan beslutning skal offentliggøres på det websted, der til enhver tid måtte være angivet i prospektet.

Ved eventuel overtegning sker ny tegning pro rata med prioritet til eksisterende andelsindehavere. Ved eventuel overtegning blandt eksisterende andelsindehavere sker ny tegning pro rata baseret på tidligere tegnede beløb. Ved fuld tegning blandt eksisterende andelsindehavere sker efterfølgende tildeling til nye andelsindehavere pro rata baseret på tegnede beløb.

§ 9.4 Andet

Den indre værdi offentliggøres hver måned på forvalterens websted, men kan også offentliggøres via andre medier.

§ 10 LUKNING AF FONDEN UNDER EKSTRAORDINÆRE OMSTÆNDIGHEDER

Fonden kan være lukket for salg og indløsning, hvis der indtræder ekstraordinære omstændigheder, der medfører, at en værdiansættelse af fondens aktiver ikke kan ske på en måde, der garanterer andelsindehavernes lige ret.

§ 11 GEBYRER OG VEDERLAG

Der betales gebyrer af fondens midler til selskabet for forvaltning af fonden. Gebyrer omfatter omkostninger til depositar, se § 3, samt for Finansinspektionens tilsyn og til revision. Det faste gebyr betales med et beløb svarende til højst 2,5 % p.a. af fondens værdi for andelsklasse A, B og E og 2 % for andelsklasse C og D. Gebyret beregnes hver måned med 1/12-del af det faste forvaltningsgebyr og beregnes på grundlag af fondens værdi på handelsdagen (før tegning og indløsning udføres). Fondsandelens værdi beregnes efter fradrag af faste gebyrer.

Udover ovenfor anførte gebyr betales et kollektivt beregnet resultatbetinget honorar til selskabet. Det resultatbetingede honorar svarer til højst 20 % af det overskydende afkast, fonden giver set i forhold til afkastet af referenceindekset, der er OMRX TBILL + 5 procentpoint p.a. ("**referencerenten**").

Det resultatbetingede honorar, der beregnes og kapitaliseres hver måned, betales kun hvor fondens relative værdiudvikling overstiger udviklingen i referencerenten i den aktuelle periode. Det resultatbetingede honorar betales, når fondsandelkursen også overstiger den fondsandelkurs, der gjaldt, da det resultatbetingede honorar sidst blev betalt, dvs. det såkaldte "high watermark". High watermark kan ikke gendannes.

Ved indløsning af fondsandele efter en periode, hvor fonden har klaret sig dårligere end referencerenten (dvs. hvor fonden har et akkumuleret underafkast set i forhold til indeksets udvikling), betales der ikke kompensation til andelsindehavere i form af

tilbagebetaling af tidligere betalt resultatbetinget honorar.

Fondsandelens værdi beregnes efter fradrag af faste gebyrer og det resultatbetingede honorar. Det resultatbetingede honorar beregnes efter afregning af det faste gebyr. Se fondens prospekt for yderligere oplysninger om henholdsvis det højeste faste gebyr og det resultatbetingede honorar, der kan fratrækkes for forvaltning af de værdipapirfonde, specialfonde og fondsselskaber, hvor midlerne investeres i disse fondsandele.

Kurtage og andre transaktionsbaserede omkostninger ved fondens køb og salg af finansielle instrumenter samt beskatning betales af fonden.

§ 12 UDLODNING

Fonden udlover ikke udbytte til fondsandelsindehaverne eller andre parter.

§ 13 FONDENS REGNSKABER

Fondens regnskabsår følger kalenderåret.

§ 14 HALVÅRSREGNSKABER OG ÅRSRAPPORT, ÆNDRING AF FONDSBESTEMMELSERNE

Selskabet skal indgive en årsrapport for fonden inden fire måneder fra regnskabsårets udløb og indgive halvårsregnskab for regnskabsårets første seks måneder inden to måneder fra halvårets udløb.

Årsrapport og halvårsregnskaber skal være tilgængelige hos selskabet og forvaltningsselskabet og kunne rekvireres vederlagsfrit af

andelsindehaverne på anmodning om at modtage oplysningerne.

Ændring af fondsbestemmelserne skal vedtages af selskabets bestyrelse og er underlagt Finansinspektionens godkendelse. Efter godkendelsen skal fondsbestemmelserne være tilgængelig hos selskabet og depositaren samt offentliggøres på en måde, som Finansinspektionen måtte angive.

§ 15 PANTSÆTNING OG OVERDRAGELSE

Pantsætning sker gennem skriftlig anmeldelse til selskabet og forvaltningsselskabet. I anmeldelsen angives fondsandelsindehaverne, panthavere, hvilke andele der skal omfattes af pantsætningen og eventuelle begrænsninger i panteretten. Registrering af pantsætningen sker i andelsregisteret. Selskabet skal underrette andelsindehaverne skriftligt om en sådan registrering. Pantsætningen ophører, når selskabet eller forvaltningsselskabet modtager meddelelse fra panthaveren om, at pantsætningen er ophørt, og at afregistrering i andelsregisteret er sket.

Andelsindehavere kan vederlagsfrit overdrage deres fondsandele til andre ved skriftligt at underrette selskabet eller forvaltningsselskabet derom. Anmeldelse af overdragelse skal angive overdrageren, hvem fondsandele overdrages til og formålet med overdragelsen. Overdragelsen godkendes kun, hvis andelserhververen overtager overdragerens anskaffelseskost.

§ 16 ANSVARSBEGRÆNSNING

Selskabet og depositaren er ikke ansvarlige for skader, der skyldes svensk eller udenlandsk lovbrud, svenske eller udenlandske myndigheders tiltag, krigshændelser, strejke, blokade, boykot, lockout eller andre tilsvarende omstændigheder.

Forbeholdet om strejke, blokade, boykot og lockout gælder også, hvis selskabet eller depositaren selv er genstand for eller vedtager et sådant tiltag.

Hvis selskabet eller forvaltningsselskabet forårsager skade for andelsindehaverne ved at overtræde LVF eller disse fondsbestemmelser, skal selskabet eller forvaltningsselskabet erstatte en sådan skade (kapitel 2, § 21, samt kapitel 3, §§ 14-16 af LVF).

Skade, der opstår på andre måder, end hvad der fremgår af stk. 1 ovenfor, skal ikke erstattes af selskabet eller depositaren, hvis de udviste normal agtsomhed i øvrigt. Selskabet eller depositaren er på ingen måde ansvarlig for indirekte tab og er ikke ansvarlige for skade, der forårsages af depotbank eller anden kontrahent, som selskabet eller depositaren med behørig omhu har ansat, eller for

skade, der kan opstå som følge af rådighedsindskrænkelse, der måtte anvendes i forhold til selskabet eller depositaren.

Hvis selskabet eller depositaren ikke kan vedtage tiltag grundet de omstændigheder, der fremgår af stk. 1 ovenfor, udskydes tiltaget indtil det, der ligger til hinder, er ophørt.

§ 17 TILLADTE INVESTORER

Det forhold, der er beskrevet i § 1, hvor fonden er rettet mod offentligheden, betyder ikke, at den er rettet mod sådanne investorer, hvis salg af andele i fonden eller øvrige deltagelse i fonden sker i strid med bestemmelserne i svenske eller udenlandske love eller forordninger. Fondens er heller ikke rettet mod sådanne investorer, hvor salg eller beholdning af andele i fonden betyder, at fonden eller selskabet bliver skyldigt i at vedtage registreringstiltag eller andre tiltag, som fonden eller selskabet ellers ikke ville skulle vedtage. Selskabet kan nægte salg til sådanne investorer, som fremgår ovenfor i dette stykke.

BEREGNINGSEKSEMPEL GAINBRIDGE NOVUS NORDIC

Beregningseksempel resultatbetinget honorar, kollektiv model. 20 % gebyr på akkumuleret overafkast, daglig handel. Referenceindekset er OMRX T-Bill + 5 procentpoint.

Eksemplet viser et forløb på under 5 dage. I starten er NAV-kursen 100, mens indekset for OMRX T-Bill + 5 procentpoint starter med en værdi på 3000.

	DAG 0	DAG 1	DAG 2	DAG 3	DAG 4	DAG 5
Fondens andelskurs den foregående dag		100	100,83333	101,46733	100	101
Fondens andelskurs før beregning af variabelt honorar, men efter fradrag af fast gebyr		101,00	101,50	100,00	101,00	102,00
Fondens udvikling før beregning af variabelt honorar		1,00 %	0,66 %	-1,45 %	1,00 %	0,99 %
Referenceindeks' værdi	3000	3005	3020	3020	3030	3050
Referenceindeksets udvikling siden den foregående dag		0,17 %	0,50 %	0,00 %	0,33 %	0,66 %
Fondens high watermark med justering efter referencerenten	100	100,17	101,34	101,47	101,80	102,48
Fondens overafkast pr. andel		0,83	0,16	0,00	0,00	0,00
Resultatbetinget honorar pr. andel (20 %)		0,17	0,03	0,00	0,00	0,00
Resultatbetinget honorar i procent		0,17 %	0,03 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Fondens andelskurs efter beregning af resultatbetinget honorar	100	100,83	101,47	100,00	101,00	102,00
Fondens udvikling efter beregning af resultatbetinget honorar		0,83 %	0,63 %	-1,45 %	1,00 %	0,99 %

- Dag 1 betales resultatbetinget honorar, da fonden udvikler sig bedre end indekset for referencerenten. Kursen efter det resultatbetingede honorar er derfor 100,83, da overafkastet pr. andel beløber sig til 0,83. 20 % af dette betales i form af et resultatbetinget honorar, hvilket er 0,17 pr. andel eller 0,17 %.
- Dag 2 betales resultatbetinget honorar igen, da fonden udvikler sig bedre end referenceindekset for referencerenten. Overafkastet pr. andel beløber sig til 0,16, hvilket betyder, at det resultatbetingede honorar beløber sig til 0,03 (20 % af 0,16).
- Dag 3 falder fondens værdi, og der betales således intet resultatbetinget honorar.
- Dag 4 stiger fondens indre værdi, og den stiger mere end referencerenten, men andelsværdien er lavere end både fondens high watermark justeret for referencerentens akkumulerede stigning.
- Dag 5 stiger fondens andelskurs igen, og andelskursen er højere end tidligere. Men da fonden underpræsterede set i forhold til referencerenten, betales der intet resultatbetinget honorar for den dag.