



Faktablad över specialfonden Fair Play

Specialfonden Fair Play

Fair Play bildades i januari 2005. Fair Play är en specialfond enligt lagen om investeringsfonder (2004:46) och den står under Finansinspektionens tillsyn. Fonden förvaltas av värdepappersbolaget Case Asset Management AB med säte i Stockholm. Bolaget fick tillstånd att bedriva verksamhet den 30 augusti 2004 och står under Finansinspektionens tillsyn. Bolagets verksamhet är inriktad på diskretionär kapitalförvaltning åt företag, institutioner och privatpersoner samt förvaltning av specialfonderna Fair Play, Case och Safe Play.

FAIR PLAYS PLACERINGSINRIKTNING

Fair Playfonden vänder sig till allmänheten och i första hand till företag, institutioner och förmögna privatpersoner. Fonden har som övergripande mål att maximera fondens avkastning och utdelningsnivå med målet att nå en avkastning på 6–8 procent per år och ge en stabil utdelningsnivå. Fondens investeringsstrategi skall huvudsakligen vara inriktad på de nordiska marknaderna med fokus på de svenska aktie-, obligations- och räntemarknaderna samt på derivathandel.

Specialfonder som Fair Play har större frihet i valet av placeringar än traditionella värdepappersfonder. Fair Plays fondbestämmelser ger fonden möjlighet att placera i en mer koncentrerad portfölj vilket kan innebära att enskilda värdepapper kan utgöra en betydande del av fondens värde. Fonden kan även inneha sålda (blankade) positioner samt placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens medel får placeras i fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar som är eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten samt placera medel på konto hos kreditinstitut. Den breda placeringsinriktningen syftar till att ge fonden en hög flexibilitet och möjlighet att dra fördel av svängningar i värdet på olika tillgångar.

Fonden får placera i fondpapper och penningmarknadsinstrument som inte är noterade vid någon börs eller auktoriserad marknadsplats motsvarande ett innehav om maximalt tio procent av fondens värde.

För att höja avkastningen får Fair Play ge värdepapperslån motsvarande 50 procent av fondens värde samt belåna fonden till maximalt 50 procent av fondens värde för att investera i värdepapper. Fonden får i begränsad omfattning placera i andra fonder.

Fondens placeringsbestämmelser innebär att fonden kan agera mer flexibelt beroende på bedömning om olika marknadsutsikter. Detta ökar möjligheten till en god värdetillväxt för fondandelsägarna. Avkastningen i Fair Play skall utvärderas långsiktigt och fonden strävar efter en stabil långsiktig värdetillväxt. Fondens avkastningsmål är absolut, vilket innebär att fonden strävar efter att uppnå en positiv avkastning som jämförs med den riskfria räntan mätt som OMRX-TBILL, statskuldväxelindex. Det kan jämföras med traditionell fondförvaltning där förvaltaren vanligtvis strävar efter en relativ avkastning, dvs att överträffa ett jämförelseindex oavsett om detta index går upp eller ned. Fair Play kan från tid till annan komma att ha stora avvikelser från sitt jämförelseindex, OMRX-TBILL.

Fondens placeringsstrategi innebär en normal omsättning av fondens tillgångar. Fondens placeringar styrs av fondens ansvarige förvaltare Tom Andersson.

FONDENS RISKPROFIL

En investering i fonden kan både öka och minska i värde och en investerare kan få tillbaka en mindre summa än det kapital som investerats. Det finns normalt ett antal risker som förknippas med investeringar i värdepappersfonder. De risker som identifierats är marknadsrisk, dvs att hela marknaden för ett tillgångsslag går ned, kreditrisk, dvs att en emittent av ett värdepapper eller motpart ställer in betalningarna, likviditetsrisk, dvs att en position inte kan säljas i tid till ett rimligt pris och valutarisk i den mån investeringar skett i andra valutor än svenska kronor.

En investering i en specialfond är också mer exponerad mot förvaltarnas kompetens och bedömningar än en investering i en traditionell värdepappersfond där avkastningen vanligen och huvudsakligen förklaras av den allmänna marknadsutvecklingen.

Fair Play strävar efter en varierad risknivå beroende på bedömningar om utveckling av konjunktur, räntor och aktiemarknad. Det innebär att fonden strävar efter en högre risknivå vid positiva bedömningar och en lägre vid negativa bedömningar. Fondens breda placeringsurval kombinerad med flexibilitet och rörlighet ger Fair Play möjlighet att aktivt hantera verksamhetens olika risker.

Till följd av fondens större frihet i val av placeringar är målet att över tid sammantaget ha en betydligt lägre risknivå än traditionella

värdepappersfonder. Som övergripande mål strävar fonden efter en lägre risk jämfört med traditionella värdepappersfonder. Det innebär att fonden eftersträvar en risknivå mellan 3 och 9 procent. Som riskmått används fondens standardavvikelse mätt på årsbasis över en 36-månadersperiod. Risknivån kan dock komma att under- eller överskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

En mer detaljerad beskrivning av riskerna finns att tillgå i fondens informationsbroschyr.

HISTORISK AVKASTNING

Under 2010 steg Fair Play med 10,0 procent efter fast arvode och med 6,6 procent efter prestationsarvode. Fondens jämförelseindex OMRX T-BILL avkastade under samma period 0,3 procent.

Fair Play steg med 27,4 procent efter fast arvode och med 23,9 procent efter prestationsarvode under 2009. Fondens jämförelseindex OMRX T-BILL avkastade under samma period 0,4 procent.

Fair Play gick ned med 9,2 procent under 2008. Fondens jämförelseindex OMRX T-BILL avkastade under samma period 4,3 procent.

Fair Play steg i värde med 1,8 procent efter fast arvode och med 1,8 procent efter prestationsarvode under 2007. Fondens dåvarande jämförelseindex, referensräntan, avkastade 3,5 procent under samma period.

Under 2006 steg Fair Play med 7,5 procent efter fast arvode och med 6,7 procent efter prestationsarvode. Referensräntan var 2,2 procent under 2006.

Under 2005 steg Fair Play med 9,5 procent efter fast arvode och med 8,3 procent efter prestationsarvode. Referensräntan uppgick under samma period till 1,8 procent.

Fair Play startade den 1 januari 2005.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

FONDENS BESKATTNING

En värdepappersfond är skattskyldig till statlig inkomstskatt efter en skattesats på 30 procent. Beskattningsbart belopp utgörs huvudsakligen av en schablonintäkt på 1,5 procent av marknadsvärdet per den 31 december året före beskattningsåret. Fonden beskattas även för mottagen utdelning och ränteintäkter. Avdrag medges för räntekostnader, förvaltningskostnader samt för beslutad utdelning för beskattningsåret.

ANDELSÄGARENS BESKATTNING

Utdelning på andel i värdepappersfond är skattepliktig i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Inlösen av andel utlöser beskattning på realisationsvinst om 30 procent. Uppkommer realisationsförlust är den avdragsgill till 100 procent. Vid underskott i inkomstslaget kapital reduceras skatten på förvärvsinkomst och fastigheter. Skattereduktion medges till 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av underskott överstigande 100 000 kronor.

En enskild fondandelsägares skatt kan påverkas av individuella omständigheter och investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser bör söka rådgivning från experter.

AVGIFTER

Värdepappersbolaget belastar fonden med 1,0 procent per år för förvaltning och administration beräknat dagligen på fondens värde, samt högst 0,15 procent för ersättning till förvaringsinstitut. Finansinspektionens tillsynsavgifter och kostnader för revisorer ingår i ovannämnda avgifter. Den totala fasta ersättningen får därmed uppgå till högst 1,15 procent av fondens värde per år. Ersättningen tas ur fonden månadsvis i efterskott.

Till värdepappersbolaget skall även ett prestations-relaterat arvode utgå om 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierad som OMRX-TBILL, statskuldväxelindex. Prestationsarvodet beräknas dagligen och tas kollektivt ur fonden vid utgången av varje månad. Den rörliga ersättningen tas ut efter avdrag för fasta ersättningar. Om fondens avkastning en viss dag är negativ men ändå överstiger referensräntan utgår prestationsrelaterad ersättning. Att referensräntan skulle vara negativ kan inträffa, men det händer enbart i sällsynta fall och i så fall under en mycket kort period. Om fondens värdeutveckling en viss dag understiger referensräntan skall inget prestationsarvode utgå förrän den relativa underavkastningen jämfört med referensräntan kompenserats. En eventuell kvarvarande underavkastning, eller så kallad loss carry forward, kan flyttas från såväl en kalendermånad till nästkommande som från ett kalenderår till nästkommande. Vid överflyttning av eventuell kvarvarande under-avkastning från ett år till nästkommande justeras dock ingångsvärdet för referensräntan, som fastställdes då prestationsarvode senast utgick, till värdet för referensräntan per den sista december. Det innebär att fondens ackumulerade underavkastning jämfört med index vid ett årsskifte minskar med referens-räntan som ackumulerats under perioden av under-avkastning.

Vid försäljning och inlösen av andelar tas ingen avgift ut.

Den totala förvaltningskostnaden (TER) i procent av fondförmögenheten uppgick under 2010 till 1,03 procent efter fast arvode och 2,32 procent efter prestationsarvode.

Transaktionskostnader under 2010 uppgick till 0,03 procent av fondförmögenheten. Fondens omsättningshastighet var 1,13 gånger under 2010.

UTDELNING

Fonden lämnar utdelning så att avkastningen inte blir beskattad i två led. För på fondandel belöpande utdelning skall, efter avdrag av preliminär skatt, bolaget förvärva nya fondandelar om inte andelsägare begär kontant utdelning. Utdelning skall ske under mars månad året efter räkenskapsårets utgång. Utdelningen för räkenskapsåret 2010 uppgick till 56,1 mkr.

ANDELSVÄRDE

Andelsvärde beräknas och publiceras dagligen av bolaget.

KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FONDANDELAR

Nya fondandelar säljes och inlöses dagligen av bolaget. Köpanmälan av fondandelar skall vara bolaget tillhanda senast kl 16.00 och avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast påföljande dag kl 11.00. Begäran om inlösen av fondandelar som kommit bolaget tillhanda senast kl 16.00 avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl 16.00 avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Minsta första insättning i fonden är 5 000 kr, därefter ingen begränsning.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondens förvaringsinstitut är Swedbank AB (publ) organisationsnummer 502017-7753, Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm

REVISORER

Bolagets revisor är Peter Strandh, auktoriserad revisor, Ernst&Young, Box 7850, 103 99 Stockholm.

INFORMATION

Informationsbroschyr, fondbestämmelser, årsberättelse och halvårsredogörelse över Fair Play kan erhållas genom att kontakta bolaget Case Asset Management AB, Box 5352, 102 49 Stockholm eller info@case.nu. Finansinspektionen utövar tillsyn över fonden och Case Asset Management AB.

Ytterligare information kring bolaget och Fair Play kan erhållas genom att kontakta bolaget på telefon 08-662 06 90 eller besöka bolagets hemsida på www.case.nu.

För klagomål hänvisas till Anne Burkart, Case Asset Management AB, telefon 08-663 35 20.

Detta faktablad publicerades den 18 April 2011.

FONDFAKTA	10-12-31	09-12-31	08-12-31	07-12-31	06-12-31
Fondförmögenhet, mkr	1 247,5	643,3	148,1	111,2	60,6
Andelskurs, kr	116,6866	109,46	90,21	101,4374	107,2661
Utdelning, mkr	56,1	12,2	3,7	1,9	2,1
Totalavkastning före prestationsarvode, %	9,97	27,40	-9,18	1,81	7,50
Referensränta, %	0,3	0,44	4,29	3,45	2,20
Totalavkastning efter prestationsarvode, %	6,6	23,89	-9,18	1,81	6,71
Omsättningshastighet, gånger	1,13	1,14	6,34	5,64	2,88
Årlig fast förvaltningsavgift, %	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Risk, standardavvikelse, %	6,91	7,07	6,38	4,85	5,59
Förvaltningskostnad, TER, före prestationsarvode i procent av genomsnittlig fondförmögenhet, %	1,03	1,15	1,10	1,15	1,24
Förvaltningskostnad, TER, efter prestationsarvode i procent av genomsnittlig fondförmögenhet, %	2,32	3,44	1,54	1,20	2,00
Transaktionskostnader, kkr	834	530	1 188	1 209	563
Transaktionskostnader i procent av omsättningen, %	0,03	0,05	0,07	0,13	0,20
Insättningsavgift, %	0	0	0	0	0
Minsta första insättning*, kr	5 000	5 000	5 000	500 000	500 000
Uttagsavgift maximalt, %	1,0	1,00	1,00	1,0	1,0
* Från och med 2008-01-28 är minsta första insättning 5 000 kr					