



**CASE ASSET  
MANAGEMENT**

Informationsbroschyr över  
specialfonden Fair Play





## INNEHÅLL

Fonden i korthet	2
Företagspresentation	3
Fondpresentation	3
Presentation av placeringsrådet	4
Placering av fondens medel	5
Placeringsrestriktioner	6
Särskild placeringsinriktning	7
Fondens riskprofil	8
Utdelningspolitik	8
Köp och försäljning av fondandelar	8
Förvaltningsarvode	9
Skatteregler	10
Redovisning och rapporter	10
Upphörande och överlåtelse av verksamhet	10
Revisorer	11
Förvaringsinstitut	11
Fondförvaltande bolag	11
Styrelse och VD i Case Asset Management AB	11
Ägare	11
Fondbestämmelser	12
Bilaga	17



## Fonden i korthet

### LEGAL STATUS

Fondens namn är Fair Play. Fair Play är en specialfond enligt lagen om investeringsfonder (2004:46) och den står under Finansinspektionens tillsyn.

### INVESTERINGSSTRATEGI

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. Specialfonder som Fair Play har större frihet i valet av placeringar än traditionella värdepappersfonder. Fondens investeringsstrategi skall huvudsakligen vara inriktad på de nordiska marknaderna med fokus på de svenska aktie- och räntemarknaderna samt på derivathandel.

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 och placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får också belåna sina tillgångar för att höja avkastningen och i begränsad omfattning placera i andra fonder.

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

### FÖRVALTARE

Case Asset Management AB fick tillstånd att bedriva verksamhet den 30 augusti 2004 och bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget ägs till vardera 50 procent av Case Investment AB och delar av personalen.

### KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FONDANDELAR

Fondandelar utges och inlöses av Case Asset Management AB. Fonden öppnas dagligen för köp och försäljning av fondandelar. Anmälan om köp och försäljning av fondandelar skall vara bolaget tillhanda senast kl 16.00 för att avräknas till den dagens andelskurs. Minsta första insättning i fonden är SEK 5 000, därefter ingen begränsning.

### FÖRVARINGSINSTITUT

Nordea Bank AB, Custody Services, Smålandsgatan 17, C18, 105 71 Stockholm

### REDOVISNING

Case Asset Management AB skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden inom två och fyra månader efter respektive periods utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga för andelsägarna hos bolaget och förvaringsinstitutet samt sändas till de andelsägare som inte avsagt sig detta.



## Företagspresentation

Case Asset Management AB med säte i Stockholm bildades i augusti 2004 och är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget ägs till vardera 50 procent av Case Investment AB och delar av personalen. Case Asset Management AB bedriver en aktiv förvaltning. Verksamheten är inriktad på diskretionär kapitalförvaltning åt företag, institutioner och privatpersoner och förvaltning av specialfonderna Fair Play och Case.

Case Asset Management är en från fondkommissionärer och banker fristående kapitalförvaltare och kan som sådan agera fritt och välja att arbeta med de aktörer som är mest lämpade vid varje tillfälle. Därigenom får fonden tillgång till såväl makro- som företagsanalyser från många håll som bildar ett brett beslutsunderlag för placeringsstrategier och placeringsalternativ. Utgångspunkten är att från ett fundamentalt perspektiv urskilja individuella finansiella instrument som aktier snarare än länder eller sektorer och att analysera det finansiella instrumentets potential och risker i relation till andra finansiella instrument. Härutöver fokuserar bolaget på en case-orienterad förvaltning. Denna innebär en djupgående analys av enskilda företag. Med ett genomarbetat underlag kan fonden gå in med betydande positioner som ger möjlighet till aktivt ägarinflytande för att skapa mervärde åt placeringen.

Bolaget har 16 medarbetare med sammantaget en mycket lång erfarenhet från finansbranschen.

## Fondpresentation

Fondens namn är Fair Play. Fair Play är en specialfond enligt lagen om investeringsfonder (2004:46). Fonden står under Finansinspektionens tillsyn. Fonden förvaltas av Case Asset Management AB som också för register över samtliga innehavare av andelar i fonden. Fonden som sådan är ingen juridisk person och kan därför inte förvärva egna rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. I stället är det värdepappersbolaget som företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är däremot ett självständigt skatteobjekt.

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- 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 och placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får också belåna sina tillgångar för att höja avkastningen samt i begränsad omfattning placera i andra fonder.



Fondens placeringsbestämmelser innebär att fonden kan agera mer flexibelt beroende på bedömning om olika marknadsutsikter. För vidare information om placering av fondmedel, se även avsnittet under fondbestämmelser.

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. Det kan jämföras med traditionell fondförvaltning där förvaltaren vanligtvis strävar efter en relativ avkastning, det vill säga att överträffa ett jämförelseindex oavsett om detta index går upp eller ned.

Som ett led i att reducera fondens systematiska risk (marknadsrisk) kan Fair Play komma att kombinera innehavda och sålda (blankade) positioner. Fonden kan även bedriva såväl riskminskande (hedging) som riskhöjande (belåning) strategier för att maximera fondens avkastning.

Fondens placeringar styrs av bolagets förvaltare och fondens placeringsråd.

## Presentation av placeringsrådet

**Stefan Axenram, f. 1954.** Jur. kand. universitetsstudier i företagsekonomi och nationalekonomi, notariemeritering 1981-1984. Axenram var bankjurist vid Handelsbanken Helsingborg 1984-1987. Mellan 1987 och 1989 var han chef för Fond- och Notariatavdelningen Handelsbanken Malmö med ett avbrott för en anställning som chef för kapitalförvaltningsenheten hos Finans AB Cartos under 1988. Därefter blev Axenram chef för kapitalförvaltningen i Södra Sverige, Handelsbanken 1989-1996. Axenram anställdes som kapitalförvaltare och blev delägare i Catella Kapitalförvaltning AB Lund 1996 och VD i Catella Kapitalförvaltning i Skåne AB 1997-2000 (verksamheten övertogs av Catella Capital AB). Han övergick till egen konsultverksamhet 2000 och var sedan VD och delägare i Mediainformation Services i Malmö AB från 2002. Axenram var anställd vid Lunds universitet som kapitalförvaltare för universitetets donationer under 2003-2004 och är sedan 2004 kapitalförvaltare vid Case Asset Management.

**Henrik Strömbom, f 1959,** har varit verksam inom aktiemarknaden i över 20 år. Efter juristexamen och studier i företagsekonomi vid Lunds universitet arbetade Strömbom vid länskattemyndigheten i Stockholm. 1986 anställdes Strömbom som placeringsrådgivare i Handelsbanken, Stockholm. 1990 utsågs Strömbom till chef för Kapitalplacering vid Handelsbanken Lund, och ansvarade där för att bygga upp en fungerande kapitalförvaltningsenhet efter Handelsbankens samgående med Skånska Banken. Strömbom utnämndes 1992 till chef för Privatmarknad vid Handelsbanken Lund. 1994 lämnade Strömbom Handelsbanken för att delta i uppbyggnaden av det fristående kapitalförvaltningsbolaget Mariegården Kapitalförvaltning AB som såldes till Catella 1995. Strömbom var verkställande direktör för Catella Kapitalförvaltning mellan 1997-2004. I början av 2004 lämnade Strömbom Catella för att starta Case Asset Management AB där han i dag är verkställande direktör.



**Håkan Telander, f. 1965**, har varit verksam inom aktiemarknaden sedan 1990. Telander har ekonomutbildning med inriktning mot statistik och finansiell ekonomi. Efter universitetsstudier började Telander sin anställning på Handelsbanken och utnämndes 1991 till privatmarknadschef och portföljförvaltare på Handelsbanken, Stockholm. 1994 övergick Telander till Handelsbanken Markets som finansanalytiker. Telander började på Carnegie 1997 för att bygga upp deras svenska fondförvaltning, Carnegie Fond AB. Han utsågs 1998 till verkställande direktör för Carnegie Fond AB, en position som han innehade sammanlagt åtta år vid sidan av den löpande fondförvaltningen. I april 2007 lämnade Telander Carnegie för att börja på Case Asset Management AB, där han idag är portföljförvaltare.

**Tom Andersson f 1967**, ekonomistudier vid högskolan i Växjö, basblocket på ekonomlinjen 1988-1989. Anställd på Sparbanken Kronan, allmänt bankarbete, 1989-1992. Fördjupning med inriktning redovisning på Ekonomiprogrammet vid Högskolan i Växjö, totalt 135 poäng, 1992-1994. Privatrådgivare SEB Växjö 1994-1998. Kapitalförvaltare, SEB Enskilda Banken, deltog i uppbyggnaden av enheten i Växjö, 1998-2006. Anställd på Case Asset Management sedan 2006.

## Placering av fondens medel

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 i 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 optioner och terminer som ett led i fondens placeringsinriktning.

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 också i begränsad omfattning placera i andra fonder.

Fair Plays breda placeringsurval kombinerad med flexibilitet och rörlighet ger bättre förutsättningar för en aktiv förvaltning av fondens medel. Detta ökar möjligheten till en god värdetillväxt för fondandelsägarna.



## Placeringsrestriktioner

### FONDPAPPER OCH PENNINGMARKNADSINSTRUMENT

1. Position, såväl innehavd som såld (äkta blankning), i fondpapper med samma emittent får utgöra maximalt 30 procent av fondens värde, såvida positionen inte avser placeringar under punkt 6 nedan.
2. Position, såväl innehavd som såld (äkta blankning), får inte överstiga 30 procent av kapital eller röster för samtliga av en emittent utfärdade aktier, serier av konvertibla skuldebrev och skuldebrev med vidhängande optioner. Vid beräkning skall aktie, serier av konvertibla skuldebrev och skuldebrev med vidhängande optioner i samma underliggande aktie beräknas som de konvertibla skuldebreven vore konverterade och optionerna tecknade.
3. Värdepapperslån motsvarande maximalt 50 procent av fondens värde får ges mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som står under myndighets tillsyn.
4. Upptagna värdepapperslån motsvarande maximalt 200 procent av fondens värde får tas, med fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som står under myndighets tillsyn.
5. Fondens belåning får inte överstiga 50 procent av fondens värde samt ej ha längre löptid än tre månader. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.
6. Fonden får placera mer än 35 procent och maximalt 50 procent av fondens medel i sådana obligationer och skuldförbindelser utgivna av eller garanteras av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet från en och samma emittent i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar.

Följande begränsningar gäller för fondens placeringar:

### OBLIGATIONER OCH PENNINGMARKNADSINSTRUMENT

1. Position, såväl innehavd som såld (äkta blankning), får inte överstiga 20 procent i enskild serie utav emittentens utestående obligationer och andra skuldförbindelser.
2. Ingen position, såväl innehavd som såld (äkta blankning), av obligationer eller andra skuldförbindelser i en enskild serie får utgöra mer än 50 procent av fondens värde.



## Särskild placeringsinriktning

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. Aktier, konvertibla skuldebrev eller skuldebrev med vidhängande optionsrätt till nyteckning får förvärfas utan hinder av nedanstående placeringsbegränsningar, om förvärvet grundas på fondens tidigare innehav. Om fonden efter förvärvet överskrider någon av placeringsrestriktionerna skall fondpapper eller andra finansiella instrument avyttras i motsvarande mån så snart det lämpligen kan ske, varvid skälig hänsyn skall tas till andelsägarnas intressen.

Fonden får i avsevärd omfattning placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får inta positioner genom att köpa och sälja (utfärda) köpoptioner och säljoptioner samt köpa och sälja terminer. Fonden kan komma att kombinera ovanstående positioner. Inriktningen på fondens handel med optioner och terminer kan innebära att fondens kapitaltillväxt riskeras och att fondens totala förmögenhet i viss mån riskeras. Avtal om optioner och terminer kommer att ingås med institut som är föremål för clearingverksamhet hos clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Avtal om handel får även ingås med värdepappersinstitut, om institutet får ingå sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga på marknaden. Avtal om handel får även ingås med utländskt finansiellt institut om institutet får ingå sådana avtal och står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på respektive marknad och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden.

Fonden får köpa och sälja optioner och terminer i större omfattning än vad som motsvarar fondens faktiska innehav av motsvarande underliggande fondpapper.

Fonden får köpa och sälja sådana derivatinstrument som anges 5 kap. 12 § andra stycket lagen (2004:46) om investeringsfonder, så kallade OTC-derivat.

### **SAMMANLAGDA BEGRÄNSNINGAR FÖR FONDAPPER, PENNINGMARKNADSINSTRUMENT OCH DERIVATINSTRUMENT**

1. Det totala värdet på innehavda positioner i fondpapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument där fondpapper, penningmarknadsinstrument och optioner värderas till marknadsvärde och terminer värderas till underliggande fondpappers marknadsvärde, får utgöra maximalt 350 procent av fondens värde.
2. Det totala nettovärdet av innehavda positioner i fondpapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument, där fondpapper, penningmarknadsinstrument och optioner värderas till marknadsvärde och terminer värderas till underliggande fondpappers marknadsvärde, får maximalt utgöra 150 procent av fondens värde. Nettovärdet beräknas genom att från innehavda positioner dra av sålda positioner.



## 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. En investering i en specialfond är 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. Som övergripande mål strävar fonden efter en betydligt 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.

Fondens breda placeringsurval kombinerad med flexibilitet och rörlighet ger Fair Play möjlighet att aktivt hantera såväl marknadsrisker som specifika risker. Marknadsrisker kan hanteras genom att förändra tillgångsslagen i portföljen, kombinera innehavda positioner med sålda (blankade), variera andelen likvida medel i portföljen samt riskminskande åtgärder (hedging). Specifika risker kan hanteras genom djupgående analys av en emittent som utfärdat finansiella instrument. Analysen omfattar såväl företagsanalys inbegripet lednings- och ägarstruktur som absolut- och relativvärdering, likviditet i aktien, teknisk analys med mera.

## Utdelningspolitik

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattning av fondens avkastning på andelsägare så att avkastningen inte blir beskattad i två led. För på fondandel belöpande utdelning skall, efter avdrag av preliminär skatt, bolaget förvärva nya fondandelar för den fondandelsägare som är registrerad för fondandelen på avstämningsdagen. Avstämningsdagen bestäms av bolaget och meddelas i årsbokslutet. Om fondandelsägare så önskar kan utbetalning av utdelning efter avdrag för preliminär skatt ske kontant. Utdelning skall ske under mars månad året efter räkenskapsårets utgång.

## Köp och försäljning av fondandelar

Fondandelar i Fair Play säljs och inlöses av Case Asset Management AB. Inga avgifter tas ut vid försäljning eller inlösen av fondandelar.

Nya fondandelar säljes och inlöses dagligen. 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. Priset vid köp och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om köp eller inlösen av fondandelar får inte kurs-limiteras. Begäran om inlösen får endast återkallas om bolaget medger det.

Minsta första insättning i fonden är SEK 5 000, därefter ingen begränsning. Case Asset Management AB för register över samtliga innehavare av fondandelar.

## Förvaltningsarvode

Ur fondens medel får ersättning betalas till bolaget för dess förvaltning av fonden. I denna ersättning inkluderas kostnader för förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer. Den totala fasta ersättningen får som högst uppgå till 1,15 procent av fondens värde per år beräknat dagligen på fondens värde, varav högst 0,15 procent avser ersättning till förvaringsinstitutet. Ersättningen tas ur fonden månadsvis i efterskott.

Till värdepappersbolaget skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierad som OMRX-TBILL statsskuldväxelindex. Prestationsarvodet beräknas dagligen och tas kollektivt ur fonden vid utgången av varje månad. 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 underavkastning 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 referensräntan som ackumulerats under perioden av underavkastning.

För exempel på beräkning av prestationsrelaterat arvode, se bilaga.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av fondpapper och andra finansiella instrument belastar fonden.

Eventuella sk soft commissions tillfaller i sin helhet fonden.



## Skatteregler

### FONDENS BESKATTNING

En värdepappersfond är skattskyldig till statlig inkomstskatt efter en skattesats på 30 procent. Vid beräkning av det skattepliktiga beloppet bortses från realisationsvinster och realisationsförluster på aktier och liknande instrument. Fonden skall i stället ta upp en schablonintäkt på 1,5 procent av marknadsvärdet per den 31 december året före beskattningsåret på sådana värdepapper. Realisationsvinster och realisationsförluster på andra instrument beaktas fullt ut vid beskattningen. 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 inkomstlaget 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 inkomstlaget kapital reduceras skatten på förvärsinkomst och fastigheter. Skattereduktion medges till 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av underskott överstigande 100 000 kronor.

## Redovisning och rapporter

Case Asset Management AB skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden inom två och fyra månader efter respektive periods utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga för andelsägarna hos bolaget och förvaringsinstitutet samt sändas till de andelsägare som inte av sagt sig detta. Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## Upphörande och överlåtelse av verksamhet

Om värdepappersbolaget förlorar Finansinspektionens tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse, trätt i likvidation, försatts i konkurs eller vill upphöra med förvaltning av en fond, skall förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får sedan överlåta förvaltningen till ett annat bolag som godkänts av Finansinspektionen. I annat fall skall nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Kungörelse härom skall införas i Post- och Inrikes Tidningar och hållas tillgänglig hos förvaringsinstitutet samt hos värdepappersbolaget. Om bolaget beslutar att överlåta fonden på annan huvudman skall andelsägare underrättas härom minst en månad före överlåtelse.



## Revisorer

Bolagets revisor är Björn Fernström, auktoriserad revisor, Ernst & Young, Box 7850, 103 99 Stockholm.

## Förvaringsinstitut

Nordea Bank AB, organisationsnummer 516406-0120, Custody Services, Smålandsgatan 17, C18, 105 71 Stockholm.

## Fondförvaltande bolag

Fondförvaltande bolag är Case Asset Management AB, organisationsnummer 556663-0389, Box 5352, 102 49 Stockholm. Bolagets aktiekapital är SEK 1 200 000 och dess verksamhet är fondförvaltning av specialfonderna Fair Play och Case samt diskretionär förvaltning. Finansinspektionen har den 30 augusti 2004 utfärdat tillstånd att bedriva verksamhet.

## Styrelse och VD i Case Asset Management AB

Bo Pettersson, VD i Case Investment AB, styrelsens ordförande.

Henrik Strömbom, VD i Case Asset Management AB.

Björn Barkman, finansiell rådgivare.

Per Gotthard, advokat, Gotthards Advokatbyrå.

Stén Franzén, VD i Kalmar Läns Pensionskapitalförvaltning AB.

Bo Bengtsson, VD för Kristianstad Sparbank.

Mats Alarik, finansiell rådgivare.

## Ägare

Case Asset Management ägs till vardera 50 procent av Case Investment AB och delar av personalen.



# Fondbestämmelser för Fair Play

## INVESTERINGSFONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

**1 §** Fondens namn är Fair Play. Fonden är en specialfond enligt lagen om investeringsfonder (2004:46). Verksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lag, enligt fondbestämmelserna, bolagsordningen för värdepappersbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdats med stöd av lag eller författning. Fonden som sådan är ingen juridisk person och kan därför inte förvärva egna rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. I stället är det värdepappersbolaget, Case Asset Management AB, som företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är däremot ett självständigt skatteobjekt.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till egendom som ingår i fonden.

Fair Play riktar sig till allmänheten.

## FONDFÖRVALTARE

**2 §** Fonden förvaltas av Case Asset Management AB, organisationsnummer 556663-0389, nedan kallat bolaget.

## FÖRVARINGSINSTITUT OCH DESS UPPGIFTER

**3 §** Fondens tillgångar förvaras av Nordea Bank AB (publ), organisationsnummer 516406-0120, nedan kallat förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är att verkställa de beslut av fondbolaget som avser investeringsfonden. Förvaringsinstitutet skall vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt se till att försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med fondbestämmelserna, att fondandelarnas värde beräknas enligt fondbestämmelserna, att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa och att medlen i fonden används enligt fondbestämmelserna.

## INVESTERINGSFONDENS KARAKTÄR

**4 §** 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. Med avkastning och utdelningsnivå avses reali-

serade och realiserade kursvinster på finansiella instrument, erhållna utdelningar och optionspremier samt ränteintäkter, minskat med upplupna kostnader och eventuella skatter. Fondens investeringsstrategi skall huvudsakligen vara inriktad på de nordiska marknaderna med fokus på de svenska aktie- och räntemarknaderna samt på derivathandel.

## INVESTERINGSFONDENS PLACERINGSINRIKTNING

**5 §** Fondens medel får placeras i fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Med fondpapper avses aktier, obligationer, depåbevis, teckningsrätter, delrätter, betalda teckningsaktier, skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning och konvertibla skuldebrev. Fondpapper och penningmarknadsinstrument får förvärfvas utan hinder av nedanstående placeringsbegränsningar, om förvärvet grundas på fondens tidigare innehav. Om fonden efter förvärvet överskrider någon av placeringsrestriktionerna skall fondpapper och penningmarknadsinstrument avyttras i motsvarande mån så snart det lämpligen kan ske, varvid skälig hänsyn skall tas till andelsägarnas intressen.

Fonden avviker från lagen (2004:46) om investeringsfonder Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2004:2 om investeringsfonder och vad som gäller för värdepappersfonder i följande avseenden:

Fonden får vid förväntade kursnedgångar använda sig av blankningsstrategier, varmed menas försäljning av fondpapper eller penningmarknadsinstrument som inte ingår i fonden. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 23 § 3 p.

Fonden får belåna sina tillgångar av fondpapper och penningmarknadsinstrument för att öka fondens avkastning. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 23 § 1 p.

Fonden får placera medel på konto hos kreditinstitut till högst 50 procent av fondens medel i ett och samma kreditinstitut. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 11 §.



Följande begränsningar gäller för fondens placeringar:

#### Fondpapper och penningmarknadsinstrument

1. Position, såväl innehavd som såld (äkte blankning), i fondpapper med samma emittent får utgöra maximalt 30 procent av fondens värde, såvida positionen inte avser placeringar enligt punkt 6 nedan. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 6 §.
2. Position, såväl innehavd som såld (äkte blankning), får inte överstiga 30 procent av kapital eller röster för samtliga av en emittent utfärdade aktier, serier av konvertibla skuldebrev och skuldebrev med vidhängande optioner. Vid beräkning skall aktie, serier av konvertibla skuldebrev och skuldebrev med vidhängande optioner i samma underliggande aktie beräknas som de konvertibla skuldebrev vore konverterade och optionerna tecknade. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 19 och 20 §.
3. Värdepapperslån motsvarande maximalt 50 procent av fondens värde får ges mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor, till eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som står under myndighets tillsyn. Bestämmelsen avviker från FFFS (2004:2) 12 kap. 9 och 10 §.
4. Upptagna värdepapperslån motsvarande maximalt 200 procent av fondens värde får tas, med fondens medel som säkerhet, på för branschen sedvanliga villkor, hos eller via värdepappersinstitut, eller utländskt finansiellt institut som står under myndighets tillsyn. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 23 §. 3 p.
5. Fondens belåning får inte överstiga 50 procent av fondens värde samt ej ha längre löptid än tre månader. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 23 §. 1 p.
6. Fonden får placera mer än 35 procent och maximalt 50 procent av fondens medel i sådana obligationer och skuldförbindelser utgivna av eller garanteras av en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet från en och samma emittent i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Bestämmelsen avviker från lagen om investeringsfonder (2004:46) i 5 kap. 6 § lagen (2004:46).

Följande begränsningar gäller för fondens placeringar:

#### Obligationer och penningmarknadsinstrument

1. Position, såväl innehavd som såld (äkte blankning), får inte överstiga 20 procent i enskild serie utav emittentens utestående obligationer och andra skuldförbindelser.
2. Ingen position, såväl innehavd som såld (äkte blankning), av obligationer eller andra skuldförbindelser i en enskild serie får utgöra mer än 50 procent av fondens värde. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 6 §.

#### Derivatinstrument

Fonden får inte positioner genom att köpa och sälja (utfärda) köpoptioner och säljoptioner samt köpa och sälja terminer. Fonden kan komma att kombinera ovanstående positioner. Inriktningen på fondens handel med optioner och terminer kan innebära att fondens kapitaltillväxt riskeras och att fondens totala förmögenhet i viss mån riskeras. Avtal om optioner och terminer kommer att ingås med institut som är föremål för clearingverksamhet hos clearingorganisation som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Avtal om handel får även ingås med värdepappersinstitut, om institutet får ingå sådana avtal och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga på marknaden. Avtal om handel får även ingås med utländskt finansiellt institut om institutet får ingå sådana avtal och står under tillsyn avseende sin värdepappersrörelse av myndighet eller annat behörigt organ samt är allmänt erkänt på respektive marknad och avtalet ingås på villkor som är sedvanliga för marknaden.

Fonden får köpa och sälja optioner och terminer i större omfattning än vad som motsvarar fondens faktiska innehav av motsvarande underliggande fondpapper. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 13 § 2 st.

#### Sammanlagda begränsningar för fondpapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument:

1. Det totala värdet på innehavda positioner i fondpapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument, där fondpapper, penningmarknadsinstrument och optioner värderas till marknadsvärde och terminer värderas till underliggande fondpappers marknadsvärde, får utgöra maximalt 350 procent av fondens värde. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 13 §. 2 st.



2. Det totala nettovärdet av innehavda positioner i fondpapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument där fondpapper, penningmarknadsinstrument och optioner värderas till marknadsvärde och terminer värderas till underliggande fondpappers marknadsvärde, får maximalt utgöra 150 procent av fondens värde. Nettovärdet beräknas genom att från innehavda positioner dra av sålda positioner. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 13 §. 2 st.

Fonden 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. 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.

#### MARKNADSPLATSER

**6 §** Fondens medel får placeras på reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES. Fondens medel får vidare placeras i finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

#### SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

##### 7 §

1. Fonden får placera i sådana fondpapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lag om investeringsfonder (2004:46) motsvarande ett innehav om maximalt tio procent av fondens innehav.
2. Fonden får i avsevärd omfattning placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning.
3. Fonden får köpa och sälja sådana derivatinstrument som anges 5 kap. 12 § andra stycket lagen (2004:46) om investeringsfonder, så kallade OTC-derivat.

#### VÄRDERING

**8 §** Fondens och fondandelarnas värde beräknas genom att från tillgångarna (fondpapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden inklusive upplupna kostnader och

skatter. Transaktionsrelaterade kostnader såsom courtage, clearingavgifter och liknande transaktionsrelaterade kostnader betalas löpande av fonden. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt bolagets bedömning är missvisande får bolaget fastställa värdet på objektiva grunder.

Placeringar i fondpapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lag om investeringsfonder skall värderas till marknadsvärde. Till grund för denna särskilda värdering läggs:

- marknadspriser från icke-reglerad marknad eller så kallad market maker.
- annat onoterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i till exempel kreditrisk och likviditet (referensvärdering).
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (boks slutsvärdering).

För det fall ett tillförlitligt marknadsvärde inte kan fastställas enligt ovanstående kan bolaget vända sig till en extern värderingskälla.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller andra liknande värderingsmodeller.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Värdet av en fondandel skall beräknas av bolaget varje börsdag. Antalet fondandelar avrundas till fyra decimaler. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmaste hela kronor.

#### FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

**9 §** Fondandelar utges av bolaget. Nya fondandelar säljes och inlöses dagligen. 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.

Försäljnings- och inlösenpriser beräknas enligt 9 §.



Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av bolaget. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om köp eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om inlösen får endast återkallas om bolaget medger det.

Minsta första insättning i fonden är SEK 5 000, därefter ingen begränsning. Case Asset Management AB för register över samtliga innehavare av fondandelar.

#### EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

**10 §** Investeringssondens kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden inträffat som gör att en värdering av investeringssondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

#### AVGIFTER OCH ERSÄTTNINGAR

**11 §** Ur fondens medel får ersättning betalas till bolaget för dess förvaltning av fonden. I denna ersättning inkluderas kostnader för förvaringsinstitut, tillsyn och revisorer. Den totala fasta ersättningen får som högst uppgå till 1,15 procent av fondens värde per år beräknat dagligen på fondens värde, varav högst 0,15 procent avser ersättning till förvaringsinstitutet. Ersättningen tas ur fonden månadsvis i efterskott.

Till bolaget skall även ett prestationsrelaterat 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 underavkastning 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 referensräntan som ackumulerats under perioden av underavkastning.

I händelse av att andelsägare avyttrar andelar som löper med ackumulerad underavkastning sker ingen kompensation.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av fondpapper och andra finansiella instrument belastar fonden. Antalet fondandelar avrundas till fyra decimaler. Avrundning av storleken av avodet sker nedåt till närmaste hela kronor.

För exempel på beräkning av prestationsrelaterat arvode, se bilaga i Informationsbroschyren.

#### UTDELNING

**12 §** Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattning av fondens avkastning på andelsägare, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led. Det utdelningsbara beloppet beräknas som fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, i den mån detta är för fonden beskattningsbart resultat med tillägg av den skattemässiga schablonintäkten samt i förekommande fall kvarstående restbelopp sedan föregående utdelningstillfälle. Utdelningen får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som utbetalats vid andelsinlösen.

För på fondandel belöpande utdelning skall, efter avdrag av preliminär skatt, bolaget förvärva nya fondandelar för den fondandelsägare som är registrerad för fondandelen på avstämningsdagen. Avstämningsdagen bestäms av bolaget och meddelas i årsbokslutet.

På i förväg gjord begäran, senast 10 bankdagar före avstämningsdagen, kan utdelning betalas kontant efter avdrag för preliminär skatt, till av fondandelsägare angivet konto. Utdelning skall ske under mars månad året efter räkenskapsårets utgång, till andelsägare som är på av bolaget bestämd avstämningsdag registrerad fondandelsägare.



## INVESTERINGSFONDENS RÄKENSKAPSÅR

**13 §** Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

**14 §** Bolaget skall upprätta halvårsberättelse och årsberättelse inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet och räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsberättelse skall hållas tillgängligt hos bolaget och förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som inte avsagt sig detta.

Beslutar bolaget om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslut skall offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

## PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

**15 §** Vid pantsättning skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta bolaget. Av underrättelsen skall framgå vem som är andelsägare, panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Underrättelsen skall undertecknas av pantsättaren. Bolaget skall i registret över fondandelsägare ta in uppgift om pantsättning och skriftligen underrätta pantsättaren därom. När pantsättningen har upphört skall bolaget, efter anmälan från panthavaren, ta bort uppgiften om pantsättning i registret.

## ANSVARSBEGRÄNSNING

**16 §** Om fondandelsägare tillfogats skada genom att bolaget överträtt lagen om investeringsfonder (2004:46) eller fondbestämmelserna, skall bolaget ersätta skadan enligt lag om investeringsfonder (2004:46) 2 kap. 21 §. Enligt samma paragraf skall, om en fondandelsägare eller bolaget tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna, institutet ersätta skadan.

Bolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för 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 bolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller själva vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av bolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt akt-samma. Bolaget eller förvaringsinstitutet är intet fall ansvariga för indirekt skada.

Bolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller använt av bolaget.

Bolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för bolaget, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltningsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för bolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket denna paragraf, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall bolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall bolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständigheter som anges i första stycket denna paragraf, förhindrad att ta emot betalning för fonderna, har förvaringsinstitutet för den tid under vilket hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.



Bilaga >



## Beräkning av prestationsrelaterat arvode

### EXEMPEL UNDER ETT KALENDERÅR

	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5	Dag 6
Fondens utv jmf fg dag	0,550 %	-1,250 %	-0,810 %	1,550 %	1,330 %	-0,025 %
Index utv jmf fg dag	0,015 %	0,010 %	0,011 %	0,012 %	0,019 %	-0,050 %
Fondens utv jmf med index	0,535 %	-1,260 %	-0,821 %	1,538 %	1,311 %	0,025 %
Fondens ack utv jmf med index	0,535 %	-1,260 %	-2,081 %	-0,543 %	0,768 %	0,025 %
Resultatbaserad avgift i %	0,080 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,115 %	0,004 %

Dag 1 utgår resultatbaserad avgift, eftersom Fonden går bättre än referensräntans index.

Dag 2 tas ingen resultatbaserad avgift ut eftersom Fonden går sämre än index.

Även Dag 3 går Fonden sämre än index, varför den resultatbaserade avgiften inte heller tas ut denna dag.

Dag 4 går Fonden bättre än index, men någon resultatbaserad avgift tas inte ut, eftersom den ackumulerade avkastningen är negativ. Först när hela eftersläpningen mot index är återhämtad tas ny resultatbaserad avgift ut.

Dag 5 går Fonden bättre än index och resultatbaserad avgift tas ut, eftersom den ackumulerade skillnaden är positiv.

Dag 6 är Fondens avkastning negativ men den går bättre än referensräntans index vilket innebär resultatbaserad avgift tas ut.

Ovanstående exempel kan även användas för att illustrera effekten av att prestationsarvode belastar Fonden och inte varje andelsägare enskilt. Om andelsägare A investerat i Fonden Dag 0 skulle denne fått vara med om prestationsarvode både dag 1 och 5, medan andelsägare B som investerat i Fonden Dag 3 endast belastas med prestationsarvode Dag 5 trots att denne varit med om en uppgång även Dag 4.

	Dag 0	Dag 1	Dag 1
Nav före resultatbaserad avgift		110,605	
Nav efter resultatbaserad avgift	110,605		110,517
Index		2 110,32	
Fondens utv jmf fg dag		0,550 %	
Index utv jmf fg dag		0,015 %	
Fondens utv jmf med index		0,535 %	
Resultatbaserad avgift i %		0,080 %	

Ovanstående exempel visar hur beräkningarna sker på Fondens Navkurs och hur denna påverkas vid resultatbaserad avgift. På investering om 10.000 kr Dag 1 i ovanstående exempel så ökar värdet på investeringen med 55 kr före avgift och den resultatbaserade avgiften blir kr 8 kr.



#### EXEMPEL PÅ BERÄKNING ÖVER ETT ÅRSSKIFTE

	28-dec	29-dec	30-dec	01-jan	02-jan
Fondens utv jmf fg dag	1,000 %	-0,550 %	-0,750 %	0,000 %	1,550 %
Index utv jmf fg dag	0,100 %	0,015 %	0,010 %	0,000 %	0,012 %
Fondens utv jmf med index	0,900 %	-0,565 %	-0,760 %	0,000 %	1,538 %
Fondens ack utv jmf med index	0,900 %	-0,565 %	-1,325 %	-1,300 %	0,238 %
Resultatbaserad avgift i %	0,135 %	0,000 %	0,000 %	0,000 %	0,036 %

Vid ackumulerad underavkastning över ett årsskifte justeras det index för referensräntan som fastställdes då prestationsarvode senast utgick till indexvärdet per den sista december. Det innebär att Fondens ackumulerade underavkastning jämfört med index vid ett årsskifte minskar med referensräntan som ackumulerats under perioden av underavkastning.







Linnégatan 18, Box 5352, 102 49 Stockholm, Tel 08-662 06 90 Fax 08-660 36 42. [www.case.nu](http://www.case.nu)