



## Informationsbroschyr över specialfonden Safe Play

### Fonden i korthet

#### Legal status

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

#### Investeringsstrategi

Fonden har som övergripande mål att ge en jämn avkastning på såväl kort som lång sikt, överträffa jämförelseindex samt maximera fondens utdelningsnivå. Fondens investeringsstrategi skall huvudsakligen vara inriktad på europeiska företagskrediter med hög kreditvärdighet men kan även investera i företagskrediter med låg eller ingen kreditrating. Under normala förhållanden ska andelen likvida medel vara låg. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fonden

Specialfonder som Safe Play har större frihet i valet av placeringar än traditionella värdepappersfonder. Safe 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 innehå sålda (blankade) positioner samt placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar (inklusive Exchange Traded Funds) samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Som ett led i fondens placeringsinriktning kan fonden komma att handla med derivatinstrument. Fonden kommer att använda valutaterminer för att valutasäkra värdepapper utgivna i utländsk valuta. Avsikten är att fonden vid var tid ska vara valutasäkrad i sin helhet.

Avkastningen i Safe 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, statsskuldväxelindex. 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. Safe 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.

### **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**

Swedbank AB (publ), org. nr 502017-7753, Brunkebergstorg 8, 105 34 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 av sagt 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 samt förvaltning av specialfonderna Safe Play, 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 vilket 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 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 12 medarbetare med sammantaget en mycket lång erfarenhet från finansbranschen.

### **Fondpresentation**

Fondens namn är Safe Play. Fonden 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 ge en jämn avkastning på såväl kort som lång sikt, överträffa jämförelseindex samt maximera fondens utdelningsnivå. Fondens investeringsstrategi skall huvudsakligen vara inriktad på den europeiska räntemarknaden. Under normala förhållanden ska andelen likvida medel vara låg.

Avkastningen i Safe Play skall utvärderas långsiktigt och fonden strävar efter en stabil långsiktig avkastning. 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, d v s att överträffa ett jämförelseindex oavsett om detta index går upp eller ned.

Som ett led i att reducera fondens systematiska risk (marknadsrisk) kan Safe 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**

Bo Pettersson, f 1958, har varit verksam inom aktiemarknaden sedan 1983. Efter ekonomexamen vid Lunds Universitet fick Pettersson arbete som finansanalytiker vid Sparbankernas Bank. 1985 anställdes han som analytiker vid Finans AB Nyckeln. Han ansvarade för uppbyggnaden av en extern kapitalförvaltningsverksamhet. 1991 började Pettersson arbeta som institutionsmäklare vid Hagströmer & Qviberg Fondkommission (H&Q). 1993 lämnade han H&Q för att bygga upp det privata investmentbolaget Mariegården i egenskap av VD. I samband med att Mariegården Investment sålde dotterbolaget Mariegården Kapitalförvaltning till Catella 1995 blev Pettersson VD för Catella Kapitalförvaltning. Pettersson var mellan 1997 och 2003 VD för Catella Capital som är moderbolag till Catella Kapitalförvaltning och Catella Fondförvaltning. Under perioden 2003-2004 var han ordförande i Catella Capital. Vid halvårsskiftet 2004 lämnade Pettersson Catella Capital för att starta Case Investment AB där han i dag är verkställande direktör. Pettersson är även styrelseordförande i Case Asset Management samt styrelsemedlem i A-Com AB (publ) och Sjö Sandström.

Tom Andersson f 1967, ekonomistudier vid högskolan i Växjö, basblocket på ekonomlinjen 1988-1989. Anställd på Sparbanken Kronan, allmänt bankarbete, 1989-1992. Fordjupning 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.

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.

Johan Andrassy f 1977, ekonomistudier vid Uppsala Universitet med inriktning mot redovisning och finansiering. Civilekonomexamen 2003. Anställd som godkänd revisor hos Ernst & Young under perioden 2003-2009. Började sin karriär hos Ernst & Young med revision av börsnoterade verkstadsbolag men specialiserade sig sedan att arbeta uteslutande med finansiella bolag. Anställd sedan 2010 på Case Asset Management som administrativ chef och analytiker.

## **Placering av fondens medel**

Safe Play är en specialfond som investerar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel placeras även i fondandelar (andelar i investeringsfonder och fondföretag) och i så kallade fondliknande överlåtbara värdepapper. Fonden får även placera i andra finansiella instrument.

Fondens investeringsstrategi ska huvudsakligen vara inriktad på företagsobligationer, utgivna av europeiska företag med hög kreditvärdighet. Fonden kan även komma att investera i företag med låg samt ingen kreditrating. Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring genom en aktiv placeringsstrategi där hänsyn tas till instrumentens kostnad och förväntade avkastning.

Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar (inklusive Exchange Traded Funds) samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fonden kommer i huvudsak att investera i företagskrediter med hög kreditvärdighet men kan även investera i företagskrediter med låg eller ingen kreditrating. Portföljen har ett skandinaviskt fokus men investerar även i värdepapper utanför Skandinavien.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 2 och 5 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvarade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fonden får placera i derivatinstrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § LIF. Fonden får också använda terminskontrakt, terminer, optioner, swappar, contracts for difference (CFD), kreditderivat och andra derivatinstrument som ett led i placeringsstrategin. Den får även använda derivatinstrument för att säkra placeringar, hantera risker och öka fondens inkomst eller vinst.

Fonden kommer att använda valutaterminer för att valutasäkra värdepapper utgivna i utländsk valuta. Avsikten är att fonden vid var tid ska vara valutasäkrad i sin helhet.

Fonden får använda sig av blankningsstrategier genom upptagande av värdepapperslån.

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt lagen om investeringsfonder (2004:46) och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11). Fonden avviker från lagen om investeringsfonder i följande avseenden:

#### *Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument*

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 5 § lag om investeringsfonder (2004:46), placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lag om investeringsfonder (2004:46) till högst 30 procent av fondförmögenheten.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och tredje stycket LIF, placera 20 procent av fondförmögenheten i fondliknande överlåtbara värdepapper utgivna av en och samma emittent och/eller emittenter i en och samma företagsgrupp under förutsättning att de innehav som överstiger 5 procent tillsammans uppgår till högst 50 procent av fondens värde. Med fondliknande överlåtbara värdepapper avses andelar i specialfonder och fondföretag som inte uppfyller kravet på rapportering i 5 kap. 15 § p. 3d § lag om investeringsfonder.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § andra stycket 1 LIF, placera 100 procent i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller är garanterade av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde.

#### *Medel på konto hos kreditinstitut*

- Fonden får placera medel på konto hos kreditinstitut till högst 40 procent av fondens medel i ett och samma kreditinstitut som är bank. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 11 §.

#### *Derivatinstrument*

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 13 § andra stycket LIF och 16 kap. 6 § första stycket FFS 2008:11, ha en sammanlagd exponering som hänför sig till

derivatinstrument som överskrider fondens värde. Fondens sammanlagda bruttoexponering som hänför sig till derivatinstrument kan dock maximalt uppgå till 300 procent av fondens värde.

#### *Fondandelar*

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 15 § andra stycket LIF, placera upp till 50 procent av fondförmögenheten i fondandelsfonder.
- I fonden får det, med avvikelse från 5 kap. 16 § första stycket LIF, ingå andelar i en och samma fond eller ett och samma fondföretag som uppgår till högst 50 procent av fondens värde.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 16 § andra stycket LIF, placera upp till 70 procent av fondförmögenheten i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3 LIF.

#### *Övrigt*

- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 2 LIF, får, avseende obligationer och skuldförbindelser, fondens placeringar inte överstiga 20 procent av emitterade instrument.
- Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket lagen om investeringsfonder får fondbolaget i fondverksamheten ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 40 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.
- 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 (2008:11) 16 kap. 10 § fjärde stycket.

#### **Särskild placeringsinriktning**

Nedan anges närmare vilka tillgångar och strategier förvaltaren får använda sig av vid förvaltningen av fonden:

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lag om investeringsfonder (2004:46), med de begränsningar som framgår av LIF samt § 5 i dessa fondbestämmelser.

Fonden får använda sig av derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) som ett led i placeringsinriktningen, med de begränsningar som framgår av LIF samt § 5 i dessa fondbestämmelser.

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.

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

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.

Fonden kan komma att placera en betydande del av fondförmögenhet i andra fonder.

Fonden kommer att använda valutaterminer för att valutasäkra värdepapper utgivna i utländsk valuta. Avsikten är att fonden vid var tid ska vara valutasäkrad i sin helhet.

### **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.

Safe Play strävar efter en låg risknivå och placerar huvudsakligen i räntebärande värdepapper. Den risk som är förenad med att placera i Safe Play påverkas av det rådande läget på räntemarknaden. Fonder som placerar i räntebärande värdepapper med längre löptider medför en högre risk, då marknadsvärdet på fondpappren påverkas mer av ränteförändringar. Med sjunkande räntor ökar värdet på fondens innehav av räntebärande värdepapper. Med stigande räntor minskar däremot värdet. Allokering och sammansättning av fondens innehav är beroende på bedömningar om utveckling av konjunktur, räntor och aktiemarknad.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 2 och 5 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fondens breda placeringsurval kombinerad med flexibilitet och rörlighet ger Safe Play möjlighet att aktivt hantera såväl marknadsrisker som specifika risker. Marknadsrisker kan hanteras genom att förändra tillgångslagen 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

## Utdelningspolitik

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattning av fondens avkastning på andelsägare så att avkastningen inte blir beskattad i två led. Målet är att hålla en stabil utdelningsnivå. 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 Safe 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 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.

## Förvaltningsarvode

Ur fondens medel ska ersättning betalas till förvaltaren för dess förvaltning och administration av fonden. Förvaltaren svarar för fondens kostnader för förvaringen av fondens egendom samt tillsyn och revisorer. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år, beräknat fortlöpande på fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/360-del och tas kollektivt ur fonden vid utgången av varje månad. 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.

Utöver fast förvaltningsavgift utgår en resultatbaserade avgift motsvarande ett belopp om 15 procent av fondens överavkastning. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex. Jämförelseindex definieras som OMRX-TBILL.

Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen och tas ur fonden vid utgången av varje månad. Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och fonden efterföljande dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex skall inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras.

Om fondens avkastning är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Avgörande är fondens relativa avkastning mot jämförelseindex. Fonden tillämpar ett sk "high water mark" vilket innebär att fonden måste notera en ny högsta nivå, i relativ avkastning, mot index för att en ny resultatbaserad avgift ska utgå. High water mark förändras med jämförelseindex. Den modell som fonden tillämpar avseende resultatbaserad avgift är kollektiv.

Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd resultatbaserad avgift. Courtagage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela kronor.

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 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.

## **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 avsagt 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 Anna Peyron, auktoriserad revisor, Ernst & Young, Box 7850, 103 99 Stockholm.

## **Förvaringsinstitut**

Swedbank AB (publ), org. nr 502017-7753, Brunkebergstorg 8, 105 34 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 Safe Play, Fair Play, 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 Case Investment AB. Styrelsens ordförande.

Henrik Strömbom, VD i Case Asset Management AB.

Björn Barkman, finansiell rådgivare.

Bo Bengtsson, VD för Kristianstad Sparbank.

Hans Dyster Aas, finansiell rådgivare.

Leif B. Bengtsson, finansiell rådgivare

Thord Sandahl, VD i Sandahlsbolagen.

## **Ägare**

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



## **Fondbestämmelser för Safe Play**

### **§ 1 Fondens rättsliga ställning**

Fondens namn är Safe Play, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen om investeringsfonder (2004:46).

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör värdepappersfonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, Lagen om investeringsfonder och övriga tillämpliga författningar.

### **2 § Fondförvaltare**

Fonden förvaltas av Case Asset Management AB, med organisationsnummer 556663-0389 nedan kallat fondbolaget.

### **3 § Förvaringsinstitut och dess uppgifter**

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Swedbank AB (publ) med organisationsnummer 502017-7753, nedan kallat förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet ska verkställa fondbolagets beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som fondbolaget fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrift och dessa fondbestämmelser.

### **4 § Fondens karaktär**

Safe Play är en blandfond som investerar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel placeras även i fondandelar (andelar i investeringsfonder och fondföretag) och i så kallade fondliknande överlåtbara värdepapper. Fonden får även placera i andra finansiella instrument.

Fondens investeringsstrategi ska huvudsakligen vara inriktad på företagsobligationer, utgivna av europeiska företag med hög kreditvärdighet. Fonden kan även komma att investera i företag med låg samt ingen kreditrating. Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring genom en aktiv placeringsstrategi där hänsyn tas till instrumentens kostnad och förväntade avkastning.

## **5 § Fondens placeringsinriktning**

Fondens medel ska vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar (inklusive Exchange Traded Funds) samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Fonden kommer i huvudsak att investera i företagskrediter med hög kreditvärdighet men kan även investera i företagskrediter med låg eller ingen kreditrating. Portföljen har ett skandinaviskt fokus men investerar även i värdepapper utanför Skandinavien.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan 2 och 5 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fonden får placera i derivatinstrument under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till något av de tillgångsslag som anges i 5 kap. 12 § LIF. Fonden får också använda terminskontrakt, terminer, optioner, swappar, contracts for difference (CFD), kreditderivat och andra derivatinstrument som ett led i placeringsstrategin. Den får även använda derivatinstrument för att säkra placeringar, hantera risker och öka fondens inkomst eller vinst.

Fonden kommer att använda valutaterminer för att valutasäkra värdepapper utgivna i utländsk valuta. Avsikten är att fonden vid var tid ska vara valutasäkrad i sin helhet.

Fonden får använda sig av blankningsstrategier genom upptagande av värdepapperslån.

En fond utgör en specialfond om fonden i något avseende avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt lagen om investeringsfonder (2004:46) och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11). Fonden avviker från lagen om investeringsfonder i följande avseenden:

### *Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument*

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 5 § lag om investeringsfonder (2004:46), placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lag om investeringsfonder (2004:46) till högst 30 procent av fondförmögenheten.

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och tredje stycket LIF, placera 20 procent av fondförmögenheten i fondliknande överlåtbara värdepapper utgivna av en och samma emittent och/eller emittenter i en och samma företagsgrupp under förutsättning att de innehav som överstiger 5 procent tillsammans uppgår till högst 50 procent av fondens värde. Med fondliknande överlåtbara värdepapper avses andelar i specialfonder och fondföretag som inte uppfyller kravet på rapportering i 5 kap. 15 § p. 3d § lag om investeringsfonder.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § andra stycket 1 LIF, placera 100 procent i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller är garanterade av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde.

#### *Medel på konto hos kreditinstitut*

- Fonden får placera medel på konto hos kreditinstitut till högst 40 procent av fondens medel i ett och samma kreditinstitut som är bank. Bestämmelsen avviker från lag om investeringsfonder (2004:46) 5 kap. 11 §.

#### *Derivatinstrument*

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 13 § andra stycket LIF och 16 kap. 6 § första stycket FFFS 2008:11, ha en sammanlagd exponering som hänför sig till derivatinstrument som överskrider fondens värde. Fondens sammanlagda bruttoexponering som hänför sig till derivatinstrument kan dock maximalt uppgå till 300 procent av fondens värde.

#### *Fondandelar*

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 15 § andra stycket LIF, placera upp till 50 procent av fondförmögenheten i fondandelsfonder.
- I fonden får det, med avvikelse från 5 kap. 16 § första stycket LIF, ingå andelar i en och samma fond eller ett och samma fondföretag som uppgår till högst 50 procent av fondens värde.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 16 § andra stycket LIF, placera upp till 70 procent av fondförmögenheten i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3 LIF.

#### *Övrigt*

- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 2 LIF, får, avseende obligationer och skuldförbindelser, fondens placeringar inte överstiga 20 procent av emitterade instrument.
- Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket lagen om investeringsfonder får fondbolaget i

fondverksamheten ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 40 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

- 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 (2008:11) 16 kap. 10 § fjärde stycket.

## **6 § Marknadsplatser**

Fondens medel får i huvudsak placeras i finansiella instrument som handlas på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

## **7 § Särskild placeringsinriktning**

Nedan anges närmare vilka tillgångar och strategier förvaltaren får använda sig av vid förvaltningen av fonden:

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lag om investeringsfonder (2004:46), med de begränsningar som framgår av LIF samt § 5 i dessa fondbestämmelser.

Fonden får använda sig av derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) som ett led i placeringsinriktningen, med de begränsningar som framgår av LIF samt § 5 i dessa fondbestämmelser.

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.

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

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.

Fonden kan komma att placera en betydande del av fondförmögenhet i andra fonder.

Fonden kommer att använda valutaterminer för att valutasäkra värdepapper utgivna i utländsk valuta. Avsikten är att fonden vid var tid ska vara valutasäkrad i sin helhet.

## 8 § Värdering

Fondens värde beräknas dagligen som fondens tillgångar minus skulder. Samtliga belopp anges i svenska kronor. Tillgångar och skulder som är noterade i utländsk valuta räknas om till noterad kurs.

### Tillgångar

1. Finansiella instrument värderas till marknadsvärde. Härmed avses den vid värderingstidpunkten senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, den senaste köpkursen. För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder skall fondbolaget sträva efter att erhålla extern värdering från oberoende part alternativt en extern värdering med ledning av gjorda avslut i marknaden. Om sådana kurser respektive extern värdering saknas eller om dessa enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget på objektiva grunder fastställa värdet.
2. Bank och övriga likvida medel på konto samt upplupen ränta.
3. Övriga fordringar.

### Skulder

1. Skulder inklusive skatteskulder.
2. Upplupna förvaltningskostnader:
  - ersättning till fondbolaget,
  - ersättning till förvaringsinstitut,
  - ersättning till tillsynsmyndighet.

Fondförmögenhet per fondandel beräknas som nettoförmögenheten delat på antalet utestående fondandelar. Värdet av en fondandel skall beräknas av bolaget varje börsdag och tillkännages senast nästföljande bankdag. Antalet fondandelar avrundas till fyra decimaler. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmaste hela krontal.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller enligt nedan:

- europeiska optioner, Black & Scholes
- europeiska indexoptioner, Black 76
- amerikanska optioner och övriga derivat, numeriska metoder såsom binomial träd.

## 9 § Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras

på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att en eller flera av de börser, auktoriserade marknadsplatser och andra reglerade marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget medger det. Begäran om försäljning och inlösen måste vara fondbolaget tillhanda före kl.

16.00 för att försäljning och inlösen skall ske till den kurs som fastställs den dagen begäran kom fondbolaget tillhanda. Vid köp av fondandelar skall dessutom likvidbeloppet vara bokfört

på fondens bankkonto före kl. 11.00 bankdagen efter genomfört köp. I annat fall bokförs köpet den dag då teckningslikviden kommit fonden tillhanda, dock före klockan 11.00.

Anmälningsskema, som tillhandahålls av fondbolaget, skall vara komplett ifyllt innan första andelsköpet kan genomföras. Därefter anges endast kundnummer vid investering av fondandelar.

Värdet av fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar dock ej fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning och inlösen med hänsyn till de förhållanden som anges i denna bestämmelse första stycket och § 10. De principer som används vid fastställande av fondandelsvärdet anges i § 8. För en begäran om försäljning respektive inlösen som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad som anges i denna bestämmelse första stycket samt § 10 fastställs fondandelsvärdet normalt påföljande bankdag.

Om likvida medel för att verkställa inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, skall försäljning av egendomen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, helt eller delvis avvakta med inlösen. Inlösen skall i de ovan nämnda fallen verkställas så snart som möjligt efter det att avslut om aktuella försäljningar har gjorts.

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

## **10 § Extraordinära förhållanden**

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen 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**

### *Förvaltningsavgift (fast avgift)*

Ur fondens medel ska ersättning betalas till förvaltaren för dess förvaltning och administration av fonden. Förvaltaren svarar för fondens kostnader för förvaringen av fondens egendom samt tillsyn och revisorer. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år, beräknat fortlöpande på fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/360-del och tas kollektivt ur fonden vid utgången av varje månad .

### *Resultatbaserad avgift*

Den resultatbaserade avgiften utgår med ett belopp om 15 procent av fondens överavkastning. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex. Jämförelseindex definieras som OMRX-TBILL.

Den resultatbaserade avgiften beräknas dagligen och tas ur fonden vid utgången av varje månad. Om fonden en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och fonden efterföljande dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex skall inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Om fondens avkastning är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Avgörande är fondens relativa avkastning mot jämförelseindex. Fonden tillämpar ett sk "high water mark" vilket innebär att fonden måste notera en ny högsta nivå, i relativ avkastning, mot index för att en ny resultatbaserad avgift ska utgå. High water mark förändras med jämförelseindex. Den modell som fonden tillämpar avseende resultatbaserad avgift är kollektiv.

Den resultatbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd resultatbaserad avgift. Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av finansiella instrument belastar fonden. Antalet andelar avrundas nedåt till fyra decimaler. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmast hela krontal.

För uppgift om den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de investeringsfonder eller fondföretag i vars fondandelar medlen placeras hänvisas till informationsbroschyren.

## **12 § Utdelning**

Fonden lämnar utdelning i syfte att överföra beskattningen av fondens avkastning till andelsägarna, varigenom avkastningen inte blir beskattad i två led. Utdelning sker under mars månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. Fondens utdelningsbara resultat beräknas på följande sätt:

Kvarstående utdelningsbart belopp från tidigare år;  
(+/-) fondens resultat enligt resultaträkningen;  
(-) ej skattepliktiga realiserad och orealiserade vinster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret;  
(+) ej avdragsgilla realiserad och orealiserade förluster på aktier, aktierelaterade tillgångar och räntebärande fordringar under räkenskapsåret;  
(-) ej skattepliktiga intäkter;  
(+) ej avdragsgilla kostnader;  
(+) ett belopp motsvarande den schablonberäknade skattemässiga intäkten;  
(-) utnyttjande av avräkningsbar kupongskatt.  
= utdelningsbart belopp

Summan av ovanstående får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

För på fondandel belöpande utdelning ska fondbolaget, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på av fondbolaget fastställd dag är registrerad för fondandelen.

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.

### **13 § Investeringsfondens räkenskapsår**

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

### **14 § Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelser**

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 av sagt 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.

### **15 § Pantsättning och överlåtelse**

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i registret över andelsägare. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget därom och då borttages uppgiften om pantsättningen.

### **16 § Annan nödvändig och skälig information**

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 aktsamma. 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 anvisats 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 andra 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 förfallodagen.

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

Fondbestämmelserna kompletteras med en informationsbroschyr samt fondfaktablad. Information om fonderna och fondbolaget finns på fondbolagets hemsida eller kan rekvireras från fondbolaget direkt. Informationen lämnas på svenska.

## BILAGA 1 ARVODESBERÄKNING

Exemplet nedan illustrerar hur den resultatbaserad avgiften Safe Play beräknas. Den resultatbaserade avgiften uppgår till 15% av överavkastningen mot jämförelseindex efter fast förvaltningskostnad samt kostnader för fondens löpande förvaltning, såsom kostnader för köp och försäljning av värdepapper. Om fondens avkastning är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Avgörande är fondens relativa avkastning mot jämförelseindex. Fonden tillämpar ett sk "high water mark" vilket innebär att fonden måste notera en ny högsta nivå i relativ avkastning mot index för att en ny resultatbaserad avgift ska utgå. High water mark förändras med jämförelseindex. Resultat flyttas mellan kalenderår. Avgiften tas ut kollektivt. Den resultatbaserade ersättningen beräknas dagligen och tas ur fonderna vid varje månadsskifte. Vid varje dag justeras andelsvärdet (NAV) för eventuellt uppkommen resultatbaserad avgift. I exemplet nedan antas att det redan gjorts avdrag för fast avgift och kostnader för fondens löpande förvaltning, såsom kostnader för köp och försäljning av värdepapper. Beloppen har avrundats till jämna kronor.

Exempel 1 Andelsägares utveckling över hela perioden

Dag	Uppräknat high water mark	Värde före resultatbaserad avgift	Periodens avkastning före resultatbaserad avgift	Jämförelseindex	Resultatbaserad avgift	Resultatbaserad avgift i procent	Avkastning mot jämförelseindex	NAV	Ack avkastning för fonden
0	100,000	100,000						100	
1	101,000	110,000	10%	1%	1,35	1,23%	9%	108,65	10,00%
2	109,737	97,380	-11%	1%	0,00	0,00%	-12%	97,38	-2,62%
3	110,834	107,118	10%	1%	0,00	0,00%	9%	107,12	7,12%
4	111,942	128,542	20%	1%	2,49	1,94%	19%	126,05	28,54%
5	119,749	123,878	-4%	-5%	0,62	0,50%	1%	123,26	23,88%
6	129,422	124,105	0%	5%	0,00	0,00%	-5%	124,11	24,11%
7	129,422	124,105	0%	0%	0,00	0,00%	0%	124,11	24,11%

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.

Dag 3 presterar Fonden bättre än index men någon resultatbaserad avgift tas inte ut. Först när fonden noterar en ny högsta nivå och överstiger high water mark utgår en ny resultatbaserad avgift.

Dag 4 går Fonden presterar bättre än index och eftersom Fonden noterat en ny högsta nivå utgår resultatbaserad avgift.

Dag 5 Under denna dag har fonden en negativ avkastning men överträffar dock jämförelseindex. Detta innebär att fonden noterat en ny högsta nivå för relativ avkastning mot index och resultatbaserad avgift utgår.

Dag 6 utgår ingen resultatbaserad avgift eftersom Fonden presterar sämre än index.

Dag 7 utgår ingen resultatbaserad avgift eftersom Fonden varken överträffat jämförelseindex eller noterat en ny högsta nivå i relativ avkastning (high water mark).