

NYCKELTAL

AVKASTNING
under månaden

2.39%

AVKASTNING
hittills i år

3.57%

Senast NAV

131.66

Rating Morningstar

Antal emittenter

47

ARBETSKRAFTSBRIST

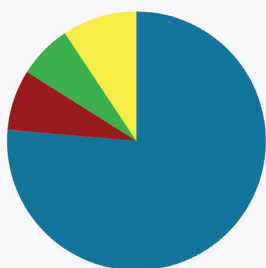
Konjunkturen i Sverige är fortsatt stark enligt Urban Hansson Bruswitz, ny chef på Konjunkturinstitutet KI. Han uppmanar Magdalena Andersson att strama åt istället för att gasa på med mer ofinansierade förslag och reformer. Att staten ska låna pengar i högkonjunktur är en lite märklig plan. Oaktat vad som blir utfallet av den tuffväktningen så är det mer intressant att konstatera att arbetslösheten bland svenskfödda i princip är uttraderad. Att arbetslösheten totalt ändå uppgår till med europeiska mått låga 6,7 procent, förklaras helt av alla nya medborgare. Arbetskraftsbrist uppstår inom allt fler sektorer. Byggindustrin har varit överhettad länge men nu saknas även förskollärare, lärare, sjuksköterskor, läkare, bussförare, poliser. Listan kan göras lång över yrken där det råder brist på arbetskraft, men det kommer framför allt att bli riktigt illa när 40-talisterna nu går i pension. Historiskt har dessa grupper inte haft

särskilt stort inflytande i lönebildningen. En skillnad nu är dock att privatisering inom dessa sektorer har skett, så det kan på marginalen komma att skapa löneglidning. Det som har allra störst påverkan på inflationsmåtten är löner. Kan det möjligen vara så att inflation återuppstår igen? Just nu har marknaden helt accepterat att räntor inte kan gå upp någonsin igen, eftersom centralbankerna fortsätter att trycka pengar i en aldrig tidigare skådad omfattning. Hushållen har hängt på lånefesten. Vid halvårsskiftet uppgick hushållens skulder till 3 621 miljarder kronor, vilket är en fördubbling sedan 2006. Den stora svarta svanen är kanske att vi får en normaliserad konjunktursvängning. Kan helikopterpengar i Japan bli tändstickan som startar inflationsbrasan i världen. Centralbankernas tryckande av pengar har marknaden hittills inte reagerat mer på än att slentrianmässigt betala upp för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Någon reflektion över

storleken på skulder och valutors värde har inte synts till, ännu.

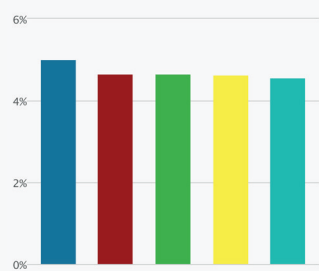
Fair Play gick upp med 2,39 procent under månaden, att jämföra med index som gick upp med 1,54 procent. Sedan årsskiftet är fonden nu plus 3,57 procent och på All time high, index har klättrat med 2,23 procent. Bankerna har kommit tillbaka starkt under månaden vilket gynnar placeringarna i SEB samt Swedbank. Den nya placeringen i Tobii fick en bra start och kvalade in på plats tre. Två större omallokeringar har skett där Securitas och Gränges fått lämna efter bra utveckling. In har istället Ericsson och Tobii kommit. Ericsson har haft en bedrövlig utveckling de senaste tio åren. Tanken här är att det nu blåser nya vindar på ägarsidan, vilken typ av förändring som kan komma framåt är givetvis oklart. VD fick dock lämna sin post, förmodligen får även Leif Johansson gå i pension inom kort. Intressant att se vem som blir ny VD. Kan det bli Ola Rollén?

INNEHAV PER REGION



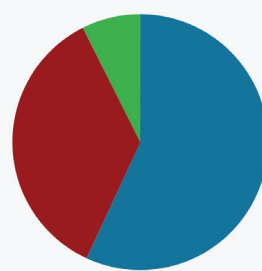
GEOGRAFISK FÖRDELNING	ANDEL %
SVERIGE	76.04 %
FÖRENTA STATERNA	7.74 %
NORGE	6.71 %
ÖVRIGT	9.51 %

STÖRSTA INNEHAVEN



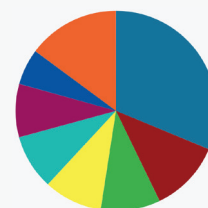
NAMN	INNEHAV %
AUTOLIV	5.09 %
SEB SER A	4.67 %
INVESTOR B	4.63 %
MYCRONIC	4.61 %
VOLVO B	4.50 %

TILLGÅNGSFÖRDELNING



NAMN	INNEHAV %
SVENSKA AKTIER	56.35 %
RÄNTEBÄR, LÅNGA	35.94 %
ÖVRIGT	7.70 %

BRANSCHINDELNING



SEKTOR	ANDEL %
FINANS	31.38 %
SÄLLANKÖPSVAROR	11.66 %
HÄLSOVÅRD	9.38 %
INDUSTRIVAROR	9.24 %
MATERIAL	8.79 %
TEKNOLOGI	8.54 %
BYGG & FASTIGHET	5.81 %
ÖVRIGT	15.19 %

UTVECKLING



PERIOD	FOND
1 dag	0.20 %
1 vecka	1.01 %
1 månad	2.39 %
3 månader	4.94 %
1 år	7.35 %
5 år	40.93 %
Sedan årsskiftet	3.57 %

Kursdatum: 2016-08-31

FONDENS INRIKTNING

Fair Play är en blandfond som investerar i våra bästa aktie- och ränteplaceringar. Fonden är till för spare som vill erhålla en exponering både mot aktier samt företagsobligationer och önskar en god avkastning till begränsad risk. Fördelningen är förutbestämd och allokeringen mellan dessa två tillgångsslag ska i normalfallet vara 50/50.

För mer information om fonden och Case Kapitalförvaltning besök bolagets hemsida casefonder.se.