

case

Informationsbroschyr över
specialfonden Fair Play

INFORMATIONSBROSCHYR ÖVER SPECIALFONDEN FAIR PLAY

Informationsbroschyr för nedan angivna fond är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

INFORMATION OM FÖRVALTANDE BOLAG

FÖRVALTANDE BOLAG

Förvaltande bolag är Case Kapitalförvaltning AB, ("Bolaget"), org. nr. 556947-4509, Box 5352, 102 49 Stockholm. Bolaget är en förvaltare av alternativa investeringsfonder med ett aktiekapital på 1 200 000 SEK. Bolaget, med säte och huvudkontor i Stockholm, bildades 2014-03-18. Bolaget har också kontor i Växjö, Göteborg och Båstad. Bolaget är ett dotterbolag till Proficio Investment AB.

STYRELSE

Jürgen Conzen, Styrelseordförande,
Emil Lundström, Ledamot,
Mathias Bönemark, Ledamot.

VD

Johan Andrassy

FÖRVARINGSINSTITUT

Enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa värdepappersfonder ska fondernas tillgångar förvaras av ett förvaringsinstitut. Förvaringsinstitut är Swedbank AB (publ), ("Swedbank") org. nr 502017-7753, med säte och huvudkontor i Stockholm, adress Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm. Bolagets huvudsakliga verksamhet är bankverksamhet.

Förvaringsinstitutet ska bland annat övervaka fondens penningflöden, förvara fondens tillgångar och verkställa Bolagets instruktioner. Vidare ska förvaringsinstitutet tillse att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och användning av fondens medel sker i enlighet med lag och fondens fondbestämmelser.

Swedbank AB (publ) har uppdragit åt JP Morgan N.A., London Branch att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag en skyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare.

Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är:

- (i) Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden;
- (ii) Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning.

För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor.

FONDANDELSÄGARREGISTER

Förvaltaren för register över andelsägare samt deras innehav. Redovisning till andelsägarna sker i form av bekräftelse på utförda order, halvårsbesked samt årsbesked. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersbolag vilket innebär att andelsägaren är anonym för Förvaltaren. I dessa fall är det banken eller värdepappersbolaget som är ansvarigt gentemot kund för registrering av innehavet samt förmedling av information från Förvaltaren.

REVISOR

Revisor är Daniel Eriksson, auktoriserad revisor, Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm.

BOLAGETS VERKSAMHET

Bolaget, som står under Finansinspektionens tillsyn, bedriver en aktiv kapitalförvaltning. Verksamheten är inriktad på diskretionär förvaltning åt företag, institutioner och privatpersoner samt förvaltning av specialfonderna Safe Play, Fair Play och Power Play.

Bolaget 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.

INFORMATION OM FONDEN

FONDENS NAMN

Fondens namn är Fair Play. Fair Play är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

ANSVARIG FÖRVALTARE

Ansvariga förvaltare är Georg Norberg och Tom Andersson

FONDENS MÅLGRUPP

Fonden vänder sig till investerare som har en längre placeringshorisont än tre år.

FONDENS MÅL

Fonden har som övergripande mål att uppnå en hög riskjusterad avkastning genom att använda aktiv förvaltning i både aktiemarknaden och räntemarknaden.

FONDENS ADMINISTRATION

Bolaget har gett i uppdrag till Swedbank att för Bolagets räkning utföra administrativa tjänster i samband med förvaltningen av Bolagets fonder. Uppdraget omfattar att dagligdags värdera bolagets fonder, publicering av fondkurser, rapportering till myndigheter samt löpande bokföring av fonderna. Bolaget ansvarar för att löpande övervaka och utvärdera de administrativa tjänster som Swedbank utför. Swedbank rapporterar dagligen till Bolaget samt till Bolagets riskfunktion.

ÖVRIGA UPPDRAGSAVTAL

Bolaget har ingått avtal med FCG Fonder AB avseende funktionen för riskhantering samt med DLA Piper avseende funktionen för regelefterlevnad.

FONDENS INVESTERINGSSTRATEGI

Fair Play startade sin verksamhet den 1 januari 2005 och har som specialfond friare placeringsbestämmelser än traditionella värdepappersfonder. Det innebär att fonden kan agera mer flexibelt beroende på marknadsbedömning. Fair Play är en strategifond som tar tillvara möjligheterna hos både aktier och företagsobligationer

Fair Play fokuserar på högavkastande investeringar. För att uppnå god avkastning investerar fonden i både företagsobligationer med hög ränta och i aktier med hög direktavkastning. Fördelningen är inte förutbestämd utan bestäms av Bolagets syn på gällande marknadsklimat. Bolaget genomför löpande makro- och mikroanalyser som ligger till grund för fördelningen. Fonden skall vara aktiv i sin allokering mellan dessa två tillgångsslag, normalläget är 60/40.

Fair Play utnyttjar möjligheterna hos både aktier och obligationer och får därmed en lägre risk (mätt som standardavvikelse) än en vanlig aktiefond och samtidigt större möjligheter än en ren räntefond. Till skillnad från traditionella blandfonder blir Fair Play fokuserad vilket innebär att antalet aktie- och obligationsinnehav är begränsat.

Fondens aktiedel ska fokusera på stora och likvida bolag med en hög direktavkastning. Med hög direktavkastning menas en förväntad yield som är lika med genomsnittet i marknaden eller bättre. Bolagen skall även ha en erkänt aktieägarvänlig utdelningspolitik.

I räntedelen fokuserar förvaltaren på företagsledning, affärsstrategier, kassaflödet i bolaget, återbetalningsförmåga, finansiell ställning och ägarstruktur. Bedömning av den finansiella risken omfattar analyser av skuldnivåer, det vill säga åtaganden i och utanför balansräkningen och skuldsidans förfallostruktur. Den finansiella risken ställs mot företagets affärsrisk och förmåga att generera framtida kassaflöden.

Fondens placeringsstrategi innebär en normal omsättning av fondens tillgångar.

FONDENS RISKPROFIL

Fonden tillhör kategori 4 på den europeiska risk- och avkastningsindikatorn, där kategori 1 indikerar lägre risk och lägre möjlig avkastning och kategori 7 indikerar högre risk och högre möjlig avkastning. Kategori 1 indikerar dock inte en riskfri fond. Kategori 4 betyder medel risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Fair Play strävar efter en varierande risknivå och till följd av fondens möjligheter att förändra allokeringen mellan aktie- och ränteplaceringar kan både risken och möjligheterna till avkastning öka och minska i förhållande till vad indikatorn fångat upp historiskt. Som övergripande mål strävar fonden efter en lägre risk jämfört med traditionella värdepappersfonder.

Fonder som placerar i räntebärande värdepapper med längre löptider medför en högre risk, då marknadsvärdet på fondpapren 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.

Bolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 36-månadersperiod, ska uppgå till mellan 3 och 9 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskidas 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.

Likviditetsriskerna i fonden hanteras löpande av fondens förvaltare genom säkerställande av att det finns tillräckligt med likvida medel eller likvida instrument att sälja av med kort varsel för att möta normala och förutsägbara uttag ur fonden samt täcka de övriga likviditetsbehov som uppstår. Därutöver sker kvartalsvisa djupare analyser av fondens likviditetsrisker av Bolagets funktion för riskhantering.

ANVÄNDNING AV DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att uppnå hävstångseffekt via användandet av derivatinstrument, värdepapperslån samt belåning. Det innebär att fondens exponering mot marknaden kan komma att överstiga fondförmögenheten, vilket i teorin innebär att det är möjligt för fonden att förlora mer än fondförmögenheten. Omfattningen av hävstångseffekten begränsas dock av fondbestämmelserna.

FONDENS RISKBEDÖMINGSMETOD

Fonden använder Åtagandemetoden som riskbedömningsmetod för att beräkna sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument.

INFORMATION OM RISK- OCH LIKVIDITETSHANTERING

Bolaget tillhandahåller i årsberättelsen för fonden andelsägarna information om risk- och likviditetshantering samt finansiell hävstång.

PRINCIPER OCH RUTINER FÖR VÄRDERING AV TILLGÅNGARNA I FONDEN

Utgångspunkten är att samtliga innehav av finansiella instrument i fonden alltid ska värderas till marknadsvärde av extern part. Härmed avses i regel 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. Räntebärande innehav värderas dagligen, i första hand enligt marknadsdata som hämtas från extern leverantör. Innehav som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad ska värderas minst månadsvis, dock ska ny värdering ske dagligen om så är påkallat, exempelvis om ny relevant information har offentliggjorts. Grunden för värdering av OTC-derivat är antingen ett tillförlitligt aktuellt marknadsvärde för instrumentet, eller om ett sådant värde inte finns att tillgå, en prissättningsmodell som använder en lämplig erkänd metod.

KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FONDANDELAR

Fonden är öppen dagligen för köp och försäljning av fondandelar.

Anmälan om teckning av fondandelar ska vara Bolaget tillhanda senast kl 16.00 för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalningslikvid ska 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 för att avräknas till den bankdagens inlösenpris.

Begäran om teckning och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl 16.00 avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Anmälan om köp eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om inlösen får endast återkallas om bolaget så medger.

Minsta första insättning i fonden är SEK 5 000, därefter ingen begränsning.

AVGIFTER

Ur fondens medel utgår ersättning till Bolaget för förvaltning, förvaring, tillsyn och revisorer. Ersättningen utgår med ett fast belopp motsvarande 1,15 procent per år, beräknat fortlöpande på fondens värde. Detta är den högsta fasta avgift som får uttas ur fonden som ersättning till Bolaget. Ersättningen beräknas dagligen med 1/360-del och tas kollektivt ur fonden vid utgången av varje månad.

Utöver fast förvaltningsavgift utgår en resultatbaserad 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 s.k. "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 kronor.

Ingen försäljnings- eller inlösenavgift utgår. För exempel på beräkning av resultatbaserad avgift, se Bilaga 1, "Arvodesberäkning".

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

Bolaget har möjlighet att ändra fondens fondbestämmelser. En sådan ändring ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka fondens egenskaper såsom t.ex. fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Sedan ändring godkänts ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet.

HISTORISK AVKASTNING

Fondens historiska avkastning framgår av bilaga 2, "Historisk fondfakta".

SENASTE ÅRSBERÄTTELSE OCH SENASTE BERÄKNADE NETTOTILLGÅNGSVÄRDET

Den senaste årsberättelsen för fonden publicerades den 16 mars 2017. Nettotillgångsvärdet för fonden uppgick den 31 december 2016 till 738 952 890 kr (136,7189).

PRINCIPER FÖR LIKABEHANDLING AV INVESTERARE

Bolaget ska när det genomför affärer för fondens eller kunders räkning fördela och registrera order på ett snabbt och korrekt sätt, genomföra i övrigt jämförbara order omgående och i den tidsföljd som de togs emot, om det inte omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande markandsförhållanden eller om något annat krävs på grund av fondens eller kundens intressen. Bolaget får endast genomföra affärer för en fonds eller en kunds räkning tillsammans med en annan fonds eller kunds order om det är osannolika att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för fonden eller kunden och kunder vars order ingår i en sammanlagd order underrättas om att sammanläggningen i samband med en särskild order kan vara till dennes nackdel. Om en sammanlagd order inte blir utförd i sin helhet vid samma tillfälle är huvudregeln att fördelningsprincipen är pro rata. Pro rata innebär att fördelningen av avslutsvolymen ska ske procentuellt i förhållande till portföljstorlek.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV VERKSAMHET

Om Bolaget vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaringsinstitutet överta förvaltningen av fonden. Bolaget kan överlåta förvaltningen till annat institut, men måste då ha Finansinspektionens tillstånd. Övertagandet får ske tidigast tre månader efter det att förändringarna kungjorts, om inte Finansinspektionen ger tillstånd att låta fonden gå över tidigare.

Om Finansinspektionen skulle återkalla Bolagets tillstånd, om Bolaget träder i likvidation eller försätts i konkurs ska förvaltningen av fonden omedelbart tas över av förvaringsinstitutet. Information om upphörande och överlåtelse av verksamhet ska finnas att tillgå hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt kungöras i Post- och Inrikes Tidningar.

SKATTEREGLER

Schablonintäkt

Fondandelsägare ska deklarerat en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget, som utgörs av värdet på innehavda andelar vid kalenderårets ingång. För fysiska personer innebär det att skatten blir 30 procent x 0,4 procent = 0,12 procent av innehavet. Skatten ska betalas av privatpersoner bosatta i Sverige, svenska dödsbon, svenska aktiebolag, svenska stiftelser och föreningar som inte är skattebefriade och utländska juridiska personer med fast driftställe i Sverige.

KAPITALSKATT

Vid inlösen av fondandelar ska kapitalvinst eller kapitalförlust deklarerat som inkomst av kapital och vinsten beskattas med 30 procent. En eventuell förlust är avdragsgill. Om en fond lämnar utdelning dras 30 procent av det utdelade beloppet som preliminärskatt för fysiska personer som är skatteskyldiga i Sverige.

SKADESTÅND

Om en fondandelsägare tillfogas skada genom att Bolaget eller en uppdragstagare överträtt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa värdepappersfonder, andra författningar som reglerar Bolagets verksamhet, interna instruktioner med grund i en författning som reglerar Bolagets fondverksamhet eller fondbestämmelserna, ska Bolaget ersätta skadan.

ANSVARSFÖRSÄKRING

Bolaget har en ansvarsförsäkring för att täcka eventuella skadeståndsanspråk.

FONDBESTÄMMELSER FÖR FAIR PLAY

Fondens rättsliga ställning

1 § Fondens namn är Fair Play. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och i tillämpliga delar lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Verksamheten bedrivs, förutom enligt nämnda lagar, enligt fondbestämmelserna, bolagsordningen för Case Kapitalförvaltning AB samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdats med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva egna rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. I stället är det fondförvaltaren, Case Kapitalförvaltning AB, som företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är däremot ett självständigt skatteobjekt.

Fair Play riktar sig till allmänheten.

Fondförvaltare

2 § Fonden förvaltas av Case Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556947-4509, nedan kallat "Bolaget".

Förvaringsinstitut och dess uppgifter

3 § Fondens tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), organisationsnummer 502017-7753, nedan kallat "Förvaringsinstitutet". Förvaringsinstitutets uppgift är att verkställa de beslut av Bolaget som avser fonden. 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.

Fondens 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 realiserade och orealiserade 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.

Fondens placeringsinriktning

5 § Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Med överlåtbara värdepapper avses aktier, obligationer, depåbevis, teckningsrätter, delrätter, betalda teckningsaktier, skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning och konvertibla skuldebrev. Överlåtbara värdepapper 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 överlåtbara värdepapper 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 värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder och vad som gäller för värdepappersfonder i följande avseenden:

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

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

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

Följande begränsningar gäller för fondens placeringar:

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

1. Position, såväl innehavd som såld (äkta blankning), i överlåtbara värdepapper med samma emittent får utgöra maximalt 30 procent av fondens värde, såvida positionen inte avser placeringar enligt punkt 6 nedan. Bestämmelsen avviker från 5 kap. 6 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
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. Bestämmelsen avviker från 5 kap. 19 och 20 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
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 25 kap. 21 § tredje stycket och 22 § Finansinspektionens föreskrifter FFFS (2013:9) om värdepappersfonder.
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 värdepappersfonder 5 kap. 23 §. 3 p lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
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 5 kap. 23 §. 1 p lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
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 5 kap. 6 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

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. Bestämmelsen avviker från 5 kap. 6 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Derivatinstrument

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 överlåtbara värdepapper. Bestämmelsen avviker från 5 kap.13 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Sammanlagda begränsningar för överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument:

1. Det totala värdet på innehavda positioner i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument, där överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och optioner värderas till marknadsvärde och terminer värderas till underliggande överlåtbara värdepappers marknadsvärde, får utgöra maximalt 350 procent av fondens värde. Bestämmelsen avviker från 5 kap. 13 §. andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder.
2. Det totala nettovärdet av innehavda positioner i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument där överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och optioner värderas till marknadsvärde och terminer värderas till underliggande överlåtbara värdepappers marknadsvärde, får maximalt utgöra 150 procent av fondens värde. Nettovärdet beräknas genom att från innehavda positioner dra av sålda positioner. Bestämmelsen avviker från 5 kap. 13 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

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 överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder 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 värdepappersfonder, så kallade OTC-derivat.

Värdering

8 § Fondens och fondandelarnas värde beräknas genom att från tillgångarna (överlåtbara värdepapper, 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 överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder 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 (bokslutsvärdering).
- 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 8 §. 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. Bolaget för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Extraordinära förhållanden

10 § Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden inträffat som gör att en värdering av investeringsfondens 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 statsskuldväxelindex. 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 kompenseras. 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 överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument belastar fonden. Antalet fondandelar avrundas till fyra decimaler. Avrundning av storleken av arvodet sker nedåt till närmaste hela krona.

För exempel på beräkning av prestationsrelaterat arvode, Bilaga 1, "Arvodesberäkning", till Informationsbroschyren.

Utdelning

12 § Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning.

Bolaget kan dock besluta om att utdelning skall ske om det, enligt Bolagets bedömning, är i andelsägarnas intresse att utdelning lämnas. I det fall Bolaget beslutar om utdelning, ska grunderna för utdelningen utgöras av avkastning på fondens medel eller annat utdelningsbart belopp. Ifall Bolaget beslutat om utdelning, sker den under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer andelsägare som på av Bolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. Ifall Bolaget beslutat om utdelning ska Bolaget, för på fondandel belöpande utdelning efter avdrag för eventuell preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på av Bolaget fastställd dag är registrerad för fondandelen. På i förväg gjord begäran kan utdelning, ifall utdelning beslutats av Bolaget, efter avdrag för eventuell preliminär skatt, även utbetalas till fondandelsägares konto

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 § Utan att frångå vad som stadgas i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder gäller nedanstående beträffande Bolagets eller Förvaringsinstitutets ersättningskyldighet.

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 första stycket denna paragraf, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget eller Förvaringsinstitutet inte erlägga 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 första stycket denna paragraf, förhindrad att ta emot betalning för fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilket hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

BILAGA 1 ARVODESBERÄKNING

Exemplet nedan illustrerar hur den resultatbaserade avgiften för fonden 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 resultatbaserad avgift	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 utgå ren 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).