

case

Informationsbroschyr över
specialfonden Safe Play

INFORMATIONSBROSCHYR ÖVER SPECIALFONDEN SAFE PLAY

Informationsbroschyr för nedan angivna fond är upprättad i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:13) 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 Bönnemark, 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 ("Swedbank") (publ), 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 Safe Play. Safe Play är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

ANSVARIG FÖRVALTARE

Ansvariga förvaltare är 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 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

Safe Play startade sin verksamhet den 3 januari 2011 och har som specialfond har friare placeringsbestämmelser än traditionella värdepappersfonder. Det innebär att fonden kan agera mer flexibelt beroende på marknadsbedömning. Safe Play är en aktivt förvaltnad fond som placerar i företagsobligationer.

Safe Play skall sträva efter att konsekvent leverera en positiv avkastning där utbytet mellan avkastning och risk, den riskjusterade avkastningen, ska vara konkurrenskraftig. Fonden är en alternativ räntefond som framförallt skall investera i företagsobligationer emitterade på den europeiska marknaden. Fonden bör vara väldiversifierad avseende sektorer och investera i företag med såväl hög som lägre kreditvärdighet för att uppnå en tillfredsställande risk/avkastningsprofil. För att undvika valutarisk valutasäkras alla placeringar i utländsk valuta i normalfallet till svenska kronor.

Safe Play placerar huvudsakligen i företagsobligationer där investeringarna har fokus på den nordiska marknaden. Fonden har stor exponering mot finansiella företag, som bedöms som systemviktiga. Exempel är de stora skandinaviska bankerna Nordea, SEB SHB, Swedbank och DNB Nor. Fonden kan även investera i statsobligationer och säkerställda obligationer. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får vara maximalt 24 månader. Fondens strategi är att främst söka exponering mot företag med hög kreditrating, så kallad investment grade. Fonden skall även sprida sina investeringar i olika företag, branscher och länder. Maximalt 50 procent av fondförmögenheten får vara investerad i räntebärande instrument utan rating eller med en lägre rating än BBB från Standard & Poor's.

Fondens placeringsstrategi innebär en normal omsättning av fondens tillgångar.

FONDENS RISKPROFIL

Fonden tillhör kategori 3 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 3 betyder låg risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

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.

Bolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 36-månadersperiod, ska uppgå till mellan 2 och 5 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade 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 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 RISKBEDÖMNINGSMETOD

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 kompenserats. 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 2 135 788 489 kr (126,9460).

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 deklarera 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 deklareras 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 SAFE PLAY

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Safe Play, nedan kallad fonden. 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 fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på 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.

Safe Play riktar sig till allmänheten.

2 § Fondförvaltare

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

3 § Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Swedbank AB (publ) med 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.

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 eftersträvalade 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 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. 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.

Fonden avviker från lagen (2004:46) om värdepappersfonder i följande avseenden:

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder, placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder till högst 30 procent av fondförmögenheten.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 3 och tredje stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder, placera 20 procent av fondförmögenheten i 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.
- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 6 § andra stycket 1 lagen (2004:46) om värdepappersfonder, 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 5 kap. 11 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Derivatinstrument

- Fonden får, med avvikelse från 5 kap. 13 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt 5 kap. 11 § och 25 kap. 6 § Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), 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 lagen (2004:46) om värdepappersfonder, placera upp till 50 procent av fondförmögenheten i fondandelsfonder.
- I fonden får det, med avvikelse från 5 kap. 16 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder, 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 lagen (2004:46) om värdepappersfonder, placera upp till 70 procent av fondförmögenheten i sådana andelar som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3 lag (2004:46) om värdepappersfonder.

Övrigt

- Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 2 lagen (2004:46) om värdepappersfonder, får, avseende obligationer och skuldförbindelser, fondens placeringar inte överstiga 20 procent av emitterade instrument.
- Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder får Bolaget 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 25 kap. 21 § tredje stycket och 22 § Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) .

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 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder, med de begränsningar som framgår av § 5 i dessa fondbestämmelser.

Fonden får använda sig av derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) som ett led i placeringsinriktningen, med de begränsningar som framgår av § 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 (2004:46) om värdepappersfonder skall Bolaget sträva efter att erhålla extern värdering från oberoende part alternativt en extern värdering med ledning av gjorda avslut i marknaden. Omsådana kurser respektive extern värdering saknas eller om dessa enligt Bolagets bedömning är missvisande, får Bolaget 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 fondbolaget tillhanda, dock före klockan 11.00.

Anmälningsformulär, som tillhandahålls av Bolaget, 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 Bolaget för dess förvaltning 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 kompenserats. 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 exempel på beräkning av prestationsrelaterat arvode, Bilaga 1, "Arvodesberäkning", till Informationsbroschyren.

12 § Utdelning

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.

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 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.

15 § Pantsättning och överlåtelse

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.

16 § Ansvarsbegränsning

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

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 förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

BILAGA 1 ARVODESBERÄKNING

Exemplet nedan illustrerar hur den resultatbaserade avgiften Case 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).