



case

Kapitalförvaltning
AB

CASE ALL STAR

Informationsbroschyr



case

Innehållsförtecknings

Informationsbroschyr över specialfonden Case All Star	4
Information om förvaltande bolag	4
Fondförvaltare	4
Bolagets verksamhet	4
Styrelse.....	4
VD.....	4
Klagomålsansvarig.....	4
Revisor	4
Uppdragsavtal	4
Förvaringsinstitut	4
Ersättningspolicy	4
Ansvarsfulla investeringar	4
Information om fonden	5
Fondens namn.....	5
Ansvarig förvaltare.....	5
Fondens målgrupp	5
Fondens mål.....	5
Fondens investeringsstrategi.....	5
Allmän riskinformation.....	5
Fondens riskprofil	5
Marknadsrisk.....	5
Företagsrisk.....	6
Likviditetsrisk	6
Valutarisk	6
Hållbarhetsrisk	6
Aktiv risk.....	6
Användning av derivatinstrument	6
Fondens riskbedömningsmetod	6
Risk- och likviditetshantering	6
Principer och rutiner för värdering av tillgångarna i fonden	7
Publicering av NAV	7
Köp och försäljning av fondandelar	7
Utdelningspolicy.....	7
Andelsägare och personuppgifter	7
Avgifter.....	7
Redovisning av analyskostnader	8
Ändring av fondbestämmelser	8
Historisk avkastning.....	8
Senaste årsberättelse och senaste beräknade nettotillgångsvärdet.....	8
Principer för likabehandling av investerare.....	8
Tillåtna investerare.....	8
Upphörande och överlåtelse av verksamhet.....	8
Fondens rättsliga ställning och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i fonden	8
Skatteregler	8
Skadestånd	9

Ansvarsförsäkring	9
Transaktioner för värdepappersfinansiering	9
Bilaga 1 Beräkningsexempel rörligt arvode	10
Bilaga 2 Historisk fondfakta	11
Bilaga 3 Fondbestämmelser för Case All Star	12
§ 1 Fondens rättsliga ställning	12
2 § Fondförvaltare	12
3 § Förvaringsinstitut och dess uppgifter	12
4 § Fondens karaktär	12
5 § Fondens placeringsinriktning	12
6 § Marknadsplatser	12
7 § Särskild placeringsinriktning	12
8 § Värdering	12
9 § Teckning och inlösen av fondandelar	13
10 § Extraordinära förhållanden	13
11 § Avgifter och ersättningar	13
12 § Utdelning	14
13 § Investeringsfondens räkenskapsår	14
14 § Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelser	14
15 § Pantsättning och överlåtelse	14
16 § Ansvarsbegränsning	14
17 § Tillåtna investerare	14

Informationsbroschyr över specialfonden Case All Star

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. Den senaste årsberättelsen finns tillgänglig på www.casefonder.se.

Information om förvaltande bolag

Fondförvaltare

Fondens förvaltas av Case Kapitalförvaltning AB, ("Bolaget"), org. nr. 556967-4509, 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.

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 Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star.

Styrelse

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

VD

Johan Andrassy

Klagomålsansvarig

Johan Andrassy

Revisor

Bolagets tillika fondernas revisor är Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, med Carl Rudin som utsedd auktoriserad revisor.

Uppdragsavtal

Bolaget har ingått avtal med FCG Fonder AB avseende funktionen för riskhantering samt med DLA Piper avseende funktionen för regelefterlevnad. Bolaget har lagt ut sin funktion för internrevision till FCG Risk & Compliance AB. Uppdragen regleras av skriftliga avtal som det står Bolaget fritt att säga upp om det är i andelsägarnas gemensamma intresse. Bolaget har även ingått avtal med externa parter om distribution av fondandelar. För en aktuell förteckning över fondbolagets distributörer hänvisas till Bolaget.

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 State Street Bank 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:

- Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden;
- 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.

Ersättningspolicy

Bolaget har, för att främja en sund riskhantering, antagit en ersättningspolicy som bl.a. anger de grundläggande principerna för hur ersättning till Bolagets anställda ska fastställas och utbetalas. Ersättningspolicyen innebär sammanfattningsvis att Bolagets ersättningsystem ska vara utformat så att det gynnar både Bolagets och de förvaltade fondernas långsiktiga intressen och att de ersättningar som utbetalas inte får äventyra Bolagets långsiktiga resultat eller ekonomiska ställning. De ersättningsystem som tillämpas får inte heller leda till incitament för anställda att handla på ett sätt som står i konflikt med fondernas, dess investerares och övriga kunders intressen.

Fullständiga uppgifter om Bolagets ersättningspolicy finns tillgängliga på Bolagets webbplats.

Ansvarsfulla investeringar

Case agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondernas olika investeringsprocesser. Analysen av internationella bolag utgår från de principer som omfattas av FN Global Compact, inklusive de underliggande konventioner och riktlinjer som stöder dessa principer. Med utgångspunkt i dessa analyser avstår Case från att placera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption samt bolag som har en omsättning överstigande 5% hänförligt till produktion av alkohol, spel, pornografi, tobak, fossila bränslen och vapen.

Case har valt att samarbeta med Sustainalytics för att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet i strid mot internationella normer. Sustainalytics kompetens inom området för ansvarsfulla investeringar och bredd vad gäller bevakning av internationella bolag möjliggör en fortgående kontroll av alla våra innehav.

Läs mer om Bolagets policy för ansvarsfulla investeringar, kriterier och urvalsprocess under rubriken "Om Case/Ansvarsfulla investeringar" på casefonder.se.

Information om fonden

Fondens namn

Fondens namn är Case Case All Star. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Ansvarig förvaltare

Ansvariga förvaltare är Tom Andersson och Andreas Rask.

Fondens målgrupp

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

Fondens mål

Målsättningen är att fonden på lång sikt ska överträffa värdeutvecklingen för fondens jämförelseindex SIX Portfolio Return Index (SIXPRX).

Fondens investeringsstrategi

Case All Star är en aktivt förvaltd fond. Case All Star startade sin verksamhet den 31 oktober 2017 och har som specialfond friare placeringsbestämmelser än traditionella värdepappersfonder. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval snarare än branschval. Fonden investerar i de bolag som vi anser vara attraktivt värderade i förhållande till bolagets framtida intjäningspotential.

Fondens innehav består normalt av omkring 15 till 25 bolag. Fonden kan även innehålla fler bolag än så, men aldrig färre än tio. Tillgångarna får även placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, på konto hos kreditinstitut och i andelar i fonder. Fonden får även placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut för att effektivisera likvidhanteringen samt tillfälligtvis om fondförvaltaren med hänsyn till marknadsläget anser det nödvändigt. Fondens tillgångar får även placeras i derivatinstrument såsom ett led i Fondens placeringsinriktning.

Fonden får placera högst 10 procent av Fondens värde i fondandelar.

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

- Fonden får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent till ett värde motsvarande maximalt 10 procent av Fondens värde. Utöver detta får fonden placera i två innehav från en och samma emittent. Värdet av ett av dessa innehav får maximalt uppgå till 20 procent av Fondens värde. Dessa två innehav får dock tillsammans inte överstiga 30 procent av Fondens värde. Denna regel får utnyttjas för endast en emittent åt gången. Fonden kommer alltid att bestå av innehav från minst tio olika emittenter. Bestämmelsen avviker från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkt 3 LVF.
- Fonden kommer att bestå av maximalt 30 olika emittenter.
- Underliggande tillgångar till derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller valutor.
- Fonden får sälja överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument

och fondandelar som inte ingår i fonden s.k. blankning. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap. 23 § 1 st punkt 3 LVF.

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index (SIXPRX). Fondens avkastning kommer att avvika från sitt jämförelseindex och avvikelserna kan från tid till annan vara betydande.

Fondens placeringsstrategi innebär en normal omsättning av Fondens tillgångar.

Allmän riskinformation

Sparande i fonder är förenat med risk. Med risk i placeringssammanhang avses osäker avkastning. Det som vanligtvis avses med en fonds risk är hur mycket fonden förändrats i värde över tid. Placeringar i fonder kan bland annat innebära risker kopplade till aktie-, obligations-, och valutamarknaderna exempelvis i form av förändringar i priser, räntor och kreditvärdighet m.m. Några av dessa riskfaktorer presenteras kortfattat nedan. En fond innehåller ofta placeringar i eller exponering mot tillgångsslagen aktier, obligationer och valutor. Aktier är generellt sett förknippade med en högre risk än obligationer och valutor. Risk och möjlighet till högre avkastning hänger samman. En sparare behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning. Ofta kan en kombination av placeringar i olika tillgångsslag erbjuda den enskilda spararen önskad riskspridning. Värdet på en fond bestäms av värdeförändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fondens riskprofil

Fonden tillhör kategori 5 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 7 betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Aktiefonder ger normalt störst möjlighet till hög värdetillväxt på lång sikt. Men en placering i en aktiefond innebär också en högre risk, eftersom kurserna kan svänga kraftigt på aktiemarknaden. Placeringen av fondmedlen koncentreras till en region, vilket ökar risken i Fonden. Fonden placerar i ett relativt fåtal investeringar vilket även det ökar risken i Fonden. En högre koncentration av aktier leder också till högre bolagsspecifik risk och högre likviditetsrisk. Andelen stora respektive små bolag kommer att variera över tiden. Investeringar i små och medelstora företag medför normalt en högre risk än investeringar i större företag. Fondens placering av tillgångarna i olika branscher minskar dock risken i Fonden.

Nedan följer en beskrivning av fondens specifika risker som finns på grund av dess placeringsstrategi.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisriskerna som finns på marknaden, t.ex. förändringar i priset på räntebärande instrument, aktier, valutor och råvaror. Investeringar har olika känslighet för olika marknadsrisker varför deras pris varierar i olika grad. Marknadsrisken har stor påverkan på investeringens värde.

Aktieplaceringar innebär marknadsrisk då priset på aktier varierar. Fonden äger aktier i flera bolag vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar. Bolagets investeringsfilosofi bygger på investeringar i värdepapper som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå. Investeringsfilosofin bygger på en

indexoberoende förvaltning. Bolaget använder derivat i ringa omfattning.

Företagsrisk

Risk som beror på ett visst företags specifika förutsättningar och innebär i värsta fall att företaget går i konkurs. Denna risk går att minska genom att placera i flera olika, i stället för bara något enstaka, företag, även kallat diversifiering. Förändring i externa faktorer kan få stor genomslagskraft i en specifik bransch. Det kan avse ny teknik, nya verktyg, myndighetsbeslut, reglering mm.

Fonden investerar normalt i olika slags verksamheter och branscher för att balansera denna typ av risk. Fondens förvaltningsmodell balanserar mellan värde- och tillväxtinvesteringar.

Likviditetsrisk

Med Fondens likviditetsrisk avses risk för att placeringarna i Fonden inte kan realiseras inom planerad tid eller till önskat pris. Detta kan inverka på Fondens värdeutveckling om man blir tvungen att realisera fondplaceringarna vid en ogynnsam tidpunkt. Likviditetsrisk kan förekomma i exceptionella marknadslägen, då till exempel vissa värdepapper inte handlas aktivt eller skillnaden mellan köp- och säljnoteringar för värdepappren är stor eller saknas helt. Verkställandet av fondinlösen kan då ta längre tid i anspråk än normalt och i vissa fall kan verkställandet avbrytas.

Valutarisk

Valutarisk kan uppstå om en fond placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta. Detta innebär att fonden då är utsatt för valutarisk på grund av förändringar i växelkurserna. Det kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt.

Fondens valutarisk är mycket begränsad på grund av att Fonden i huvudsak investerar i finansiella instrument noterade i SEK. Tidvis kan Fonden dock ha en begränsad andel av förmögenheten placerad i värdepapper noterade i andra valutor.

Hållbarhetsrisk

Bolaget integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för att analysera hur en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Risken att en investering avkastning drabbas negativt av hållbarhetsrisker varierar beroende på företagets specifika verksamhet, produkter, tillgångsslaget och geografiska närvaro.

Bolaget avser att välja bort innehav med väsentliga hållbarhetsrisker och innehav i verksamheter som kan anses vara skadliga för samhället eller miljön. För att kunna styra och prioritera arbetet ska Bolaget upprätta en intern analys- och bevakningslista. Om fonden skulle investera eller att stanna kvar som investerare i ett bolag på bevakningslistan tillämpas en systematisk uppföljning av hållbarhetsriskerna.

Utöver ovanstående tar Bolaget del av hållbarhetsdata från externa leverantörer för att bedöma miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad hållbarhetsrisk. Detta verktyg förstärker även Bolagets finansiella bedömning av investeringen eftersom ESG-aspekter i teorin bör leda till bättre avkastning i fonden.

Bolaget har gjort bedömningen att hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i fonden är begränsad utifrån nuvarande investeringsstrategi.

Aktiv risk

Aktiviteten i fonden kan mätas på flera olika sätt. Ett vanligt mått är Aktiv risk (eng. Tracking Error) som visar hur mycket

fondens historiska avkastning har varierat i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Nivån på aktiv risk skiljer sig åt mellan olika fondkategorier (aktier, räntor) då de underliggande marknadernas volatilitet skiljer sig åt. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Användning av derivatinstrument

Derivatinstrument är ett samlingsnamn för instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja den underliggande tillgången vid ett framtida förutbestämt datum till ett förutbestämt pris. Avtalets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen i den underliggande tillgången. Vanligt förekommande derivatinstrument är terminer, optioner och swapavtal. En egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skada. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgången orsaka en stor prisförändring i derivatinstrumentet.

I de fall Fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda Fonden mot viss risk, t.ex. valutarisk. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i Fondens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera Fonden för de direkta marknadsriskerna som Fonden vid varje tillfälle önskar ha. Underliggande tillgångar till derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller valutor.

Fondens riskbedömningsmetod

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

Risk- och likviditetshantering

Likviditetsrisken i fonderna beror på fondernas åtaganden samt innehav. Åtagandena består i att fondandelsägarna har möjlighet sälja sina andelar – enligt de villkor som definieras i fondens fondbestämmelser – samt övriga åtaganden i fonden, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner i aktier. Bolaget kontrollerar löpande att fonden har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller för fonden. För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före fondernas investeringar. För att följa upp att riskmåten samt limiterna är lämpliga och tillräckliga genomförs regelbundna stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i fonden är avsevärt högre än vad som följer av fondens riskprofil ska Bolaget ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken. För att säkerställa att Bolaget kan hantera en fondandelsägares begäran om inlösen utan negativ påverkan för övriga fondandelsägare ska fonden endast investera i likvida tillgångar enligt lag och andra författningar samt eftersträva att ha tillräcklig likviditet för att vid var tid kunna lösa in andelar på begäran från fondandelsägarna.

Aktuell information om risk- och likviditetshantering samt finansiell hävstång och uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden

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.

Värdering av en fonds innehav och beräkning av andelsvärdet görs varje bankdag. Andelsvärdet kallas NAV, det vill säga Net Asset Value per unit och baseras på marknadsvärdet på fondens tillgångar efter avdrag för totala förvaltningskostnader delat med antalet fondandelar. NAV kursen är den kurs till vilken man kan teckna och lösa in fondandelar.

Publicering av NAV

Värdet av en fondandel publiceras dagligen på bl.a. Bolagets webbplats.

Köp och försäljning av fondandelar

Fonden är öppen dagligen för köp och försäljning av fondandelar.

Anmälan om teckning skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av Bolaget eller på annat sätt som Bolaget vid var tid anger. Anmälan om teckning skall vara Bolaget, eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast kl. 16.00 (kl. 13.00 vid halvdagar) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalningslikvid ska vara fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast påföljande dag kl. 11.00. Om pengarna kommer fondens bankkonto tillhanda efter ovan angivna tidpunkt sker förvärvet istället vid nästföljande handelsdag till den teckningskurs som då fastställs.

Begäran om inlösen av fondandelar skall vara Bolaget, eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast kl. 16.00 (kl. 13.00 vid halvdagar) för att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om inlösen skall vara skriftlig. Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Vid inlösen av fondandelar utbetalas inlösenlikviden senast fem bankdagar efter handelsdagen.

Priset vid teckning och inlösen av fondandelar är fondandelsvärdet på handelsdagen. Ovan angivna rutiner innebär att försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om försäljning och inlösen okänd kurs.

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.

Utdelningspolicy

Fonden är normalt sett inte utdelande men kan ändå komma att lämna utdelning om detta skulle bedömas vara skattemässigt fördelaktigt för andelsägarna i fonden/andelsklassen som kollektivt, t.ex. om sådan utdelning skulle erfordras för att undvika att fondens resultat beskattas i två led. Vid utdelning från fonden innehålls preliminärskatt för fysiska personer bosatta i Sverige och

svenska dödsbon, alternativt kupongskatt för den som är bosatt i utlandet. Utdelningen fördelas mellan utdelningsberättigade fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar. För det fall en fond eller viss andelsklass är utdelande beslutar Bolagets styrelse årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägarna. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen ska utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Andelsägare och personuppgifter

Teckning och inlösen bekräftas skriftligen av Bolaget och verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i det andelsägarregister som finns upprättat för varje fond. Registret förs av Bolaget. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andelar i en fond och därav följande rättigheter. 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 fondandelsägaren är anonym för Bolaget. I dessa fall är det banken eller värdepappersbolaget som är ansvarigt gentemot fondandelsägarna för registrering av innehavet samt förmedling av information från Bolaget. Personuppgifter som lämnas av fondandelsägarna behandlas av Bolaget i syfte att Bolaget ska kunna fullgöra sina åtaganden mot fondandelsägarna samt till fullgörande av förpliktelser enligt lag och föreskrifter. Personuppgifter som lämnas till Bolaget kommer att behandlas av Bolaget i enlighet med vid var tid gällande författning. Behandling av personuppgifter kan även komma att ske hos Bolaget i marknadsföringssyfte. Lämnade personuppgifter kan komma att uppdateras och kompletteras med personuppgifter från andra register. En fondandelsägare har rätt att kostnadsfritt erhålla besked från Bolaget om registrerade personuppgifter. Begäran ska vara skriftlig. Detsamma gäller begäran om rättelse av felaktig personuppgift eller begäran om att Bolaget inte ska använda personuppgifterna för direktmarknadsföring.

Avgifter

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 0,5 procent per år, beräknat fortlöpande på fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del och tas kollektivt ur fonden vid utgången av varje månad.

Utöver fast förvaltningsavgift utgår en resultatbaserad avgift motsvarande ett belopp om 25 procent av Fondens överavkastning. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex. Jämförelseindex definieras som SIX Portfolio Return Index (SIXPRX). Avräkning av prestationsbaserad ersättning sker den sista bankdagen varje månad.

Den prestationsbaserade ersättningen skall beräknas över den tidsperiod som sträcker sig från det avräkningstillfälle då fonden senast var berättigad till prestationsbaserad ersättning, fram till aktuellt avräkningstillfälle. 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, "Arvodetsberäkning"**.

Redovisning av analyskostnader

Bolaget erhåller extern investeringsanalys i arbetet med förvaltningen av Fonden. Tidigare har betalning för analysen skett till mäklarfirmor med de transaktionskostnader, så kallad courtage, som betalats av fonderna vid aktiehandeln. Sedan februari 2015 separeras kostnaden för extern investeringsanalys från transaktionskostnaden. Kostnaden för analystjänster belastar Bolaget och inte fonden, transaktionskostnaderna belastar fonden och därmed andelsägarna. Vid handel på råntemarknaden utgår oftast inget courtage, då handeln sker med en s.k. spread (skillnaden mellan köp- och säljkurs).

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. När ändringen 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

Bolaget upprättar en årsberättelse och halvårsredogörelse för fonden. Handlingarna finns tillgängliga hos fondbolaget senast fyra månader från räkenskapsårets utgång (årsberättelse) samt senast två månader från halvårets utgång (halvårsredogörelse). Årsberättelser och halvårsredogörelser tillhandahålls fondandelsägare kostnadsfritt på begäran. Handlingarna finns också tillgängliga på Bolagets webbplats.

Den senaste årsberättelsen för fonden publicerades den 28 april 2020. Nettotillgångsvärdet (NAV) för fondens andelar uppgick den 31 december 2019 till 80 104 509 kr (102,8745 kr per andel).

Den senaste beräknade NAV-kursen för en fondandel i varje fond offentliggörs på Bolagets webbplats.

Principer för likabehandling av investerare

Fonderna tillämpar den s.k. likabehandlingsprincipen i enlighet med 12 kap. 5 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och 4 kap. 10 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Case Kapitalförvaltning har ingått samarbetsavtal med ett antal personer och företag om marknadsföring av bolagets fonder. Case betalar löpande ersättning till dessa personer för deras marknadsföringsarbete enligt individuellt förhandlade avtal. Ersättningen betalas med en viss procentsats på den fasta förvaltningsavgiften för fonderna (exklusive ersättning till förvaringsinstitut). Den procentuella ersättningen på förvaltningsavgiften varierar mellan 0% - 70%

Tillåtna investerare

Varken Fonden eller Bolaget är eller avses bli registrerade i enighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933, United States Investment Advisers Act 1940 eller annan motsvarande lagstiftning i USA, Kanada, Japan, Australien eller annat land. Fondbestämmelserna innehåller därför vissa inskränkningar när det gäller vilka fysiska och juridiska personer som kan vara andelsägare i Fonden. För att Bolaget ska kunna följa begränsningarna ska den som vill teckna andelar i Fonden lämna uppgift om nationell hemvist och andra förhållanden som Bolaget bedömer vara relevanta från tid till annan. Andelsägare ska i förekommande fall meddela förändringar av sådana förhållanden. Fondandelarna samt rättigheterna till dessa får endast vidareöverlätas till en non-U.S. Person (som det definieras i Regulation S till United States Securities Act 1933) och måste ske genom en transaktion utanför USA som undantas i Regulation S till United States Securities Act 1933. Om Bolaget bedömer att en investerare inte har rätt att teckna eller inneha andelar i Fonden enligt begränsningarna ovan har Bolaget rätt att dels vägra teckning av andelar, dels utan föregående samtycke lösa in andelar för dennes räkning.

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.

Fondens rättsliga ställning och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i fonden

Fonden är ingen egen juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. En fond kan inte föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Bolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonderna. Bolaget beslutar vidare om den egendom som ingår i fonderna samt utövar de rättigheter som härrör från egendomen. Förvaltningen av fonderna sker uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse och utifrån respektive fonds mål och placeringsinriktning enligt fondbestämmelserna. Bolagets verksamhet regleras i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. En fonds tillgångar ägs gemensamt av de fondandelsägare som har tecknat andelar i fonden. Andelarna i en fond är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. En fondandel kan inlösas, överlätas och pantsättas. Fondernas tillgångar förvaras av Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet handlar oberoende i förhållande till Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. På så sätt säkerställs att fondandelsägarna inte påverkas negativt om Finansinspektionen skulle återkalla Bolagets tillstånd att driva fondverksamhet eller om Bolaget är föremål för tvångslikvidation eller försatt i konkurs.

Skatteregler

Sedan den 1 januari 2012 schablonbeskattas svenska fondandelsägare årligen för sitt fondbesittande. Underlaget för schablonskatten utgörs av värdet på fondandelsägarens fondbesittande vid ingången av beskattningsåret. På värdet av fondandelarna beräknas en schablonintäkt som utgörs av

0,4 procent av underlaget. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Det motsvarar en beskattning på 0,12 procent av fondandelarnas värde. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det sker inget avdrag för preliminär skatt.

Om fonden lämnar utdelning beskattas fondandelsägaren för utdelningen med 30 procent. Vid utdelningen dras 30 procent preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket.

Vid avyttring/inlösen av fondandelar beskattas en kapitalvinst med en skattesats på 30 procent, medan en kapitalförlust får dras av. Vinsten eller förlusten ska redovisas som inkomst av kapital. Kapitalvinster och kapitalförluster vid inlösen/avyttring av fondandelar redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men inget skatteavdrag görs.

Om fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och fondandelsägare bosatta i utlandet gäller särskilda regler. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Sedan den 1 januari 2012 är svenska värdepappersfonder och specialfonder inte skatteskyldiga för inkomsterna i fonden. Beskattningen i fonden har ersatts av en schablonskatt som tas ut av fondandelsägarna enligt vad som anges ovan.

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.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Fonden kan enligt fondbestämmelserna utföra (i) transaktioner med totalavkastningsswappar och (ii) transaktioner för värdepappersfinansiering i form av:

- Utlåning eller inlåning av värdepapper
- Köp- och återförsäljningstransaktioner respektive sälj- och återköpstransaktioner
- Återköpstransaktioner
- Marginalutlåning

Fonden förväntas inte använda sig av ovan nämnda transaktioner.

Bilaga 1 Beräkningsexempel rörligt arvode

Beräkningsexempel rörligt arvode, 25 % arvode på ackumulerad överavkastning, handel sista bankdagen varje månad. Avkastningströskel är indexet Six Portfolio Return Index (SIXPRX).

	Dag 0	Dag 1	Dag 2	Dag 3	Dag 4	Dag 5
Fondens andelskurs föregående dag		100,0000	101,1230	101,1230	101,3500	102,2500
Fondens andelskurs före beräkning av rörligt arvode		101,2500	101,1230	101,3500	102,2500	103,5500
SIX Portfolio Return Index	100,0000	100,7500	101,1000	101,4500	102,1200	102,5500
Fondens utveckling sedan föregående dag		1,250%	0,000%	0,224%	0,888%	1,271%
Index utveckling sedan föregående dag		0,750%	0,347%	0,346%	0,660%	0,421%
Fondens utveckling jämfört med index		0,500%	-0,347%	-0,122%	0,228%	0,851%
Fondens ackumulerade utveckling jämfört med indexutvecklingen sedan rörligt arvode senast togs ut (överavkastning som grund för arvodesberäkning)		0,500%	-0,347%	-0,470%	-0,242%	0,608%
Resultatbaserad avgift i procent (25 procent av överavkastningen)		0,125%	0,000%	0,000%	0,000%	0,152%
Fondens andelskurs efter beräkning av arvode	100,0000	101,1230	101,1230	101,3500	102,2500	103,3930

Exemplet speglar en utveckling under 5 dagar.

Dag 1 utgår resultatbaserad avgift, eftersom fonden utvecklats 0,5% bättre än jämförelse index. Rörligt arvode uppgår därmed till 0,125% (25% * 0,5%). Kursen efter rörligt arvode blir därför $101,250 * (100\% - 0,125\%) = 101,123$

Dag 2 tas ingen resultatbaserad avgift ut eftersom fondkursen ligger oförändrad medan index går upp 0,347%.

Dag 3 tas ingen resultatbaserad avgift ut trots att fondkursen under månaden ökat i värde med 0,224%. Detta eftersom index under samma period ökat med 0,346%.

Dag 4 tas ingen resultatbaserad avgift ut trots att fonden presterat bättre än sitt jämförelseindex. Någon resultatbaserad avgift tas inte ut, eftersom fonden fortfarande släpar efter indexet med -0,242%. Först när hela eftersläpningen mot index är återhämtad får ny resultatbaserad avgift ut.

Dag 5 utgår resultatbaserad avgift, fonden går upp med 1,271% , d v s 0,85% bättre än jämförelseindex. Efter att ha avräknat den eftersläpande underavkastningen -0,242 blir då underlaget för arvodesberäkning 0,608%. På detta tas rörligt arvode ut med 25%. Det procentuella arvodet blir alltså 25% av 0,608% = 0,152%. Detta ger en fondandelskurs efter rörligt arvode om 103,393.

Av exemplet framgår att eftersom ett rörligt arvode belastar fonden och inte varje andelsägare enskilt, så kommer exempelvis den andelsägare som köper andelar dag 3 få en värdeökning till nästa dag utan att belastas av ett rörligt arvode.

Indexet kan utvecklas negativt. Om därvid även fondens andelskurs backar – men med mindre relativ nedgång än indexminskningen – kan rörligt arvode komma att tas ut trots att andelsvärdet minskat.

Bilaga 2 Historisk fondfakta

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31 *
Fondförmögenhet, mkr	87,00	80,00	19,00	23,00
Andelskurs, kr	122,22	102,87	82,16	95,68
Utestående andelar	713 221,05	778 662,39	231 362,00	243 416,00
Utdelning, mkr	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-
Totalavkastning före prestationsarvode, %	18,81	25,20	- 13,95	- 4,32
Referensränta, %	14,83	34,97	- 4,41	- 4,70
Aktiv risk %**	5,51	5,65	6,45	-
Totalavkastning efter prestationsarvode, %	18,81	25,20	- 14,13	- 4,32
Omsättningshastighet, gånger	1,09	1,12	1,09	0,15
Risk, standardavvikelse, %	17,31	13,60	11,90	8,13
Årlig fast förvaltningsavgift, %	0,50	0,50	0,50	0,50
Debiterad förvaltningsavgift (fast och Rörlig), %*	0,51	0,53	0,74	-
Årlig avgift, %***	0,51	0,53	0,52	-
TKA, total kostnadsandel %*	0,72	0,86	0,98	0,28
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	74,22	104,72	97,57	19,39
Transaktionskostnader, kkr	154,22	172,49	57,00	40,00
Transaktionskostnader i procent av omsättningen, %	0,10	0,10	0,11	0,15
Insättningsavgift, %	-	-	-	-
Minsta första insättning, kr	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00
Uttagsavgift maximalt, %	-	-	-	-
* Fonden startade 2017-10-31				
** visar hur mycket fondens avkastning har varierat i relation till sitt jämförelseindex				
*** procent av genomsnittlig fondförmögenhet				

Bilaga 3 Fondbestämmelser för Case All Star

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Case All Star. 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.

Case All Star riktar sig till allmänheten.

2 § Fondförvaltare

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

3 § Förvaringsinstitut och dess uppgifter

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.

4 § Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen placerar i ett koncentrerat urval av stora och medelstora företag vars aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper handlas på en reglerad marknad i Sverige. Fonden har friare placeringsregler och en mer koncentrerad portfölj, dvs. större enskilda positioner än en traditionell värdepappersfond, vilket kan innebära en högre risk.

Fonden kommer i normalfallet att bestå av innehav från 15-20 olika emittenter och Fonden kommer alltid att bestå av innehav från minst 10 olika emittenter och maximalt 30 olika emittenter. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

5 § Fondens placeringsinriktning

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 förvävas utan hinder av nedanstående placeringsbegränsningar, om förvävet grundas på fondens tidigare innehav. Om fonden efter förvävet 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 placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent till ett värde motsvarande maximalt 10 procent av Fondens värde. Utöver detta får fonden placera i två innehav från en och samma emittent till ett värde av maximalt 20 procent av Fondens värde. Dessa två innehav får tillsammans inte överstiga 30 procent av Fondens värde. Fonden kommer dock alltid att bestå av innehav från minst tio olika emittenter. Bestämmelsen avviker från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkt 3 LVF och
- Fonden får placera medel på konto hos kreditinstitut till högst 50 procent av fondens medel i ett och samma kreditinstitut som är bank. Bestämmelsen avviker från 5 kap. 11 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

6 § Marknadsplatser

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.

7 § Särskild placeringsinriktning

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen (inklusive OTC-derivat). Fonden får sälja överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar som inte ingår i fonden s.k. blankning. Fonden har därvid erhållit undantag från 5 kap. 23 § 1 st punkt 3 LVF.

8 § Värdering

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.

9 § Teckning och inlösen av fondandelar

Fondandelar utges av Bolaget. Teckning av nya andelar och inlösen av andelar sker varje dag. Teckning (köpanmälan) av fondandelar skall vara Bolaget tillhanda senast kl. 16.00 och avräknas till den bankdagens NAV-kurs (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 NAV-kurs (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 återkallas endast om Bolaget medger det. Vid inlösen av fondandelar utbetalas inlösenlikviden senast fem bankdagar efter handelsdagen. Försäljnings- och inlösenpris beräknas enligt 8 §. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris för fondandel tillhandahålls dagligen av Bolaget. Ingen avgift utgår vid teckning eller inlösen av fondandelar.

Ovan angivna rutiner innebär att försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran om försäljning och inlösen okänd kurs. Minsta första insättning i fonden är SEK 5 000, därefter ingen begränsning. Bolaget 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 0,5 procent per år, beräknat fortlöpande på fondens värde. Ersättningen tas ur fonden månadsvis i efterskott.

Resultatbaserad avgift

Den resultatbaserade avgiften utgår med ett belopp om 25 procent av fondens överavkastning. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger fondens jämförelseindex. Jämförelseindex definieras som SIX Portfolio Return Index (SIXPRX). Avräkning av prestationsbaserad ersättning sker dagligen och tas kollektivt ur fonden vid utgången av varje månad. Den prestationsbaserade avgiften tas ut efter avdrag för fasta ersättningar.

Fonden tillämpar för den resultatbaserade avgiften 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. 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. Den modell som fonden tillämpar avseende resultatbaserad avgift är kollektiv.

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 kronor.

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

Räkenskapsår för fonden 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. Beslutat 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 frånga vad som stadgas i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder gäller nedanstående beträffande Bolagets eller Förvaringsinstitutets ersättningsansvar. 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 erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall bolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

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

17 § Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars försäljning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Bolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Bolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Bolaget har rätt att vägra teckning (försäljning) till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Bolaget får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägares bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Bolaget på grund av andelsägares försäljning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Bolaget som Fonden eller Bolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Fondbestämmelserna godkändes av Finansinspektionen 22 mars 2018. Informationsbroschyren publicerades 2 september 2021