

NYCKELTAL

AVKASTNING
under månaden

1.11%

AVKASTNING
hittills i år

4.72%

Senast NAV

133.13

Rating Morningstar

Antal emittenter

49

ÄR AISOPPOS FORTFARANDE AKTUELL ÅR 2016?

För 2600 år sedan levde skalden Aisopos i det antika Grekland. Aisopos bidrag till historien är kanske framför allt berättelsen om pojken och vargen, den fabel där en uttråkad fåraherde ropar "vargen kommer" lite väl ofta och därför inte blir trodd när vargen till slut verkligen kommer. Ljuger man för ofta så blir man inte trodd är sensmoralen.

Är kanske alla varningsrop om börsnedgångar bara analytiker och förvaltare som har tråkigt på jobbet? Nja, det ligger nog även en viss rädsla bakom varningarna. Men det är svårt att se varför en riktig krasch skulle drabba börsen nu. Hälsofarma rekylar på både tio och tjugo procent uppkommer regelbundet, men ordentliga krascher kommer när vi ser en alldeles för hög värdering på börsen samtidigt som en enstaka oförutsedd händelse av "svart svan" karakter" sker.

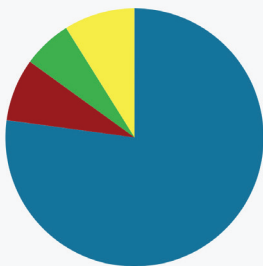
Börsen har nu stigit i sex år och det är förvisso en väldigt lång uppgångsperiod, men börsen är inte speciellt högt värderad, den är till och med lågt värderad om man använder verkligt ränteläge för värdering. Vinsterna är stigande och det är sällan ett klimat för en börskrasch. Att värderingen verkar rimlig visades när en svart svan, Brexit, dök upp utan att påverka börs klimatet nämnvärt i det korta perspektivet.

Det går sällan att i förväg finna orsaken till eller tajmingen för en korrektion. Den kommer helt enkelt när den kommer. För stunden har vi ändå förtröstan i det faktum att centralbankerna står på kapitalmarknadernas sida. Nollräntorna lär bli kvar under lång tid framöver. Politikerna håller likviditet över marknaderna och ser inte ut att våga släppa på gaspedalen så länge inflationen är obefintlig. De åtgärderna kan inte annat än få tillgångspriserna att stiga, vilket hittills också är den enda

inflation vi faktiskt kan skönja.

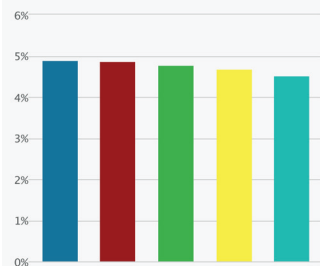
Fair Play gick upp med 1,11 procent under månaden att jämföra med index som gick upp med 0,42 procent. Sedan årsskiftet har fonden gått upp 4,72 procent och är på nytt all time high, index har klättrat med 2,65 procent. Bäst under månaden blev positionen i Elekta efter stort buzz på Astrokonferensen kring deras nya revolutionerande maskin Atlantic. Bra gick även Skanska och Volvo. Sämst blev börsens i särklass största bolag H&M. Lite förvånande att ett så stort stabilt bolag rör sig så mycket. Trenden med fallande like för like fortsätter tyvärr. Förklaringen här finns i att Inditex lyckats bättre. I det senaste uttalandet från Karl-Johan påstås att 2017 kommer bli bättre och det kan nog vara fallet. Förhoppningsvis är man då klar med de stora IT-satsningar som tvingats fram av explosionen av handel på nätet.

INNEHAV PER REGION



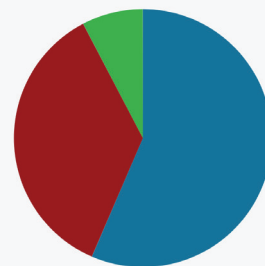
GEOGRAFISK FÖRDELNING	ANDEL %
SVERIGE	77.12 %
NORGE	7.92 %
FÖRENTA STATERNA	6.13 %
ÖVRIGT	8.82 %

STÖRSTA INNEHAVEN



NAMN	INNEHAV %
AUTOLIV	4.92 %
SEB SER A	4.85 %
INVESTOR B	4.73 %
VOLVO B	4.71 %
MYCRONIC	4.46 %

TILLGÅNGSFÖRDELNING



NAMN	INNEHAV %
SVENSKA AKTIER	56.34 %
RÄNTEBÄR, LÅNGA	36.16 %
ÖVRIGT	7.49 %

BRANSCHINDELNING



SEKTOR	ANDEL %
FINANS	27.37 %
INDUSTRIVAROR	13.40 %
SÄLLANKÖPSVAROR	11.03 %
TEKNOLOGI	9.24 %
HÄLSOVÅRD	9.17 %
MATERIAL	8.43 %
BYGG & FASTIGHET	6.51 %
ÖVRIGT	14.86 %

UTVECKLING



PERIOD	FOND
1 dag	-0.37 %
1 vecka	0.72 %
1 månad	1.01 %
3 månader	9.48 %
1 år	8.89 %
5 år	49.23 %
Sedan årsskiftet	5.48 %

Kursdatum: 2016-10-07

FONDENS INRIKTNING

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

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