

The background of the entire page is a soft, out-of-focus photograph. It shows a person's hand in a light-colored, vertically striped shirt sleeve, holding a grey pen over a white notepad. The notepad is tilted, and the hand is positioned as if about to write. The overall tone is professional and clean.

case

Kapitalförvaltning
AB

CASE HÖGRÄNTEFOND

Årsberättelse 2023

Verksamhetsberättelse

Marknaden 2023

2023 inleddes starkt med glada börser och en hög aktivitet på den stressade fastighetsmarknaden med bland annat återköp av obligationer och nyemissioner av aktier. Nya Riksbankschefen Erik Thedéen tillträdde den 1 januari och har sedan dess tagit tillfället i akt att höja styrräntan vid majoriteten av mötena under året, totalt hela 1.5 procentenheter, för att nå en nivå på 4.0 procent fram till ränteplattan i november. Första halvåret präglades generellt av kraftiga och snabba räntehöjningar från de flesta centralbanker världen över, vilket även har börjat bita på den höga inflationen. I mars smällde det till på marknaden när bankkraschen slog till, utlöst av kollapsen i den amerikanska nischbanken Silicon Valley Bank följt av den schweiziska banken Credit Suisse. Initialt handlades de flesta bankobligationer kraftigt nedåt för att sedan återhämta sig relativt snabbt, framför allt när det gällde nordiska banker av hög kvalitet. Kreditspreadar gick därför isär något under turbulensen i mars samtidigt som långa marknadsräntor sjönk när kapitalet letade sig till mer säkra placeringar i form av statsobligationer. Efter fallet i mars återhämtade sig sedan marknaden för att i maj återigen drabbas av en sättning drivet av skuldtaleson för amerikanska staten. Republikaner och demokrater lyckas i sista sekund enas om en överenskommelse att höja skuldtaket, vilket fick marknaden att andas ut något. Den geopolitiska oron i världen har varit påtaglig under året med fortsatt krig i Ukraina samt stridigheter mellan Hamas och Israel, vilket även gett avtryck på de finansiella marknaderna. Utöver detta har utvecklingen i Kina varit i fokus där återöppnandet efter pandemin blev en besvikelse för många företag, följt av stora problem och konkurser för landets fastighetssektor. Under hösten har dock allt fler centralbanker indikerat räntepaus vilket till slut fick såväl börser som obligationsmarknad att rusa. Inflationssiffror står fast vid en nedåtgående trend och marknaden prisar in räntesänkningar under 2024. Federal Reserve räknar själva med tre sänkningar under 2024, 0.75 procentenheter, även ECB och Riksbanken öppnar för sänkningar under året.

Utsikter för 2024

Vi kan summera nära två år med stigande styrräntor och inför 2024 väntar nu i stället en tid med förväntade räntesänkningar. Mer och mer av de makrodata som kommer in tyder på att det blir en mjuklandning för den amerikanska ekonomin, med en vikande inflation och fortsatt stabil arbetsmarknad. Utsikterna i Europa ser tuffare ut, inte minst med svaga konjunktursignaler från den tyska ekonomin. ECB lämnade styrräntan oförändrad vid mötet i januari men retoriken tolkades som duvaktig då Christine Lagarde inte längre öppnar för eventuellt ytterligare räntehöjning i sin kommunikation. Även Fed utelämnade kommentarer om risk för ytterligare höjning under sitt januarimöte. Frågan är när de första sänkningarna kommer och i vilken takt sänkningarna sedan fortsätter. Till stor del beror det på motståndskraften i respektive ekonomi och dess effekt på inflationen. Den övergripande ekonomiska trenden lär bli fortsatt vikande inflation och en något svagare arbetsmarknad, vilket på sikt ska leda till ett minskat policytryck från centralbanker och sjunkande kortrräntor, något vi är positionerade för. Detta scenario innebär ett fortsatt riktigt attraktivt ingångsläge för företagsobligationer. En balanserad fondportfölj som består av sparande i både aktiefonder och företagsobligationsfonder kan alltså fortsatt stå sig fint framgent.

Fakta om fonden

Case Högräntefond startade sin verksamhet den 1 januari 2005 och är en värdepappersfond som står under Finansinspektionens tillsyn. Case Högräntefond är en aktivt förvaltnad fond som fokuserar på investeringar i företagsobligationer. Fonden har karaktär av en High Yield räntefond och förvaltaren avgör löpande fördelningen mellan

företag med hög kreditrating (s.k. investment grade), låg kreditrating (s.k. high yield) samt utan kreditrating. Minst 50 % av fondens värde ska normalt vara placerat i räntebärande finansiella instrument emitterade av europeiska företag.

Fonden får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med både lägre kreditvärdighet (High Yield) och högre kreditvärdighet (Investment Grade). Därutöver får fonden placera i finansiella instrument som saknar kreditrating och där fondbolaget har gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten.

Fonden får placera sina tillgångar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta.

Fonden kan placera i hybridinstrument, till exempel efterställda företagsobligationer eller konvertibler, som kan konverteras till eller bytas ut mot aktier. Fondens värde kommer att innehålla aktier. Innehav av aktier får dock uppgå till högst 10 procent av fondens värde.

Målsättningen är att fonden på lång sikt ska överträffa den genomsnittliga värdeutvecklingen för jämförbara fonder med samma placeringsinriktning. Case Högräntefond är en UCITS-fond med innehav i bland annat högavkastande företagsobligationer där fokus är mot mindre finansiella företag med säte i Nordeuropa. Detta är både en specifik sektor och ett begränsat geografiskt område för vilka det för närvarande saknas indexproducenter som tillhandahåller ett relevant jämförelseindex.

Fonden förvaltas av Tom Andersson, Madeleine Almqvist och Andreas Rask.

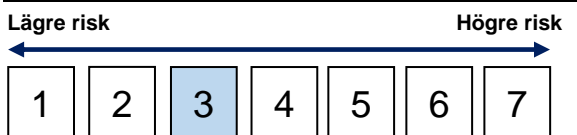
Fonden kommer att följa den vid var tid gällande policyn för ansvarsfulla investeringar som gäller för fonden och som har fastställts av Bolaget. Policyn reglerar bl.a. vilka hållbarhetsaspekter som ska beaktas i fondförvaltningen.

Fonden är öppen för handel varje bankdag.

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående

Under 2023 har inga transaktioner skett med närstående bolag i koncernen eller andra fonder förvaltnade av Case Kapitalförvaltning AB (Case).

Risk



Lägre möjlig avkastning **Högre möjlig avkastning**

Riskindikatorn Priip KID, per den 31 december 2023

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen.

Vi har klassificerat produkten som 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har en medellåg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de innehav fonden placerat i. Risker som inte fångas av riskindikatorn:

- **Likviditetsrisk:** Vid marknadskris kan inlösen av fondandelar behöva senareläggas för att korrekta värdera fondens innehav och beräkna av fondandelsvärdet samt skydda övriga fondandelsägare.
- **Motpartsrisk:** Uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter mot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.
- **Operativ risk:** Risken för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

Handel med optioner och terminer

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och för att skapa hävstång. Fondens totala exponering får utgöra maximalt 150 procent, där total exponering beräknas som värdet på positioner i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument, och där positioner i derivatinstrument värderas till marknadsvärdet på underliggande tillgångar.

Fonden har under perioden använt derivatinstrument i syfte att valutasäkra investeringar i utländsk valuta men inte utnyttjat möjligheten att använda derivatinstrument i syfte att öka avkastningen eller skapa hävstång.

Fonden använder sig av Åtagandemetoden för att beräkna sammanlagda exponeringar.

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. För ytterligare information om bolagets hållbarhetsarbete hänvisas till bolagets hemsida www.casefonder.se.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättade enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9), Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen. I fondens balansräkning har de olika innehaven värderats till marknadsvärde per 2023-12-31. Om kurser per 2023-12-31 saknas värderas innehavet till senaste betalkurs eller köpkurs.

Räntebärande instrument värderas i första hand med hjälp av "Mid"-kurser från Bloomberg. Om sådana saknas ska de räntebärande instrumenten värderas baserat på kursen för senaste avslut under förutsättning att senaste avslut har skett inom de närmsta 10 bankdagarna. För de räntebärande instrument som inte kan värderas enligt nämnda steg ska AIF-förvaltaren tillämpa en etablerad värderingsmetod.

Information om ersättningar

Styrelsen för Case Kapitalförvaltning AB har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till anställda och ledande befattningshavare. Ersättningspolicyen innebär sammanfattningsvis att Bolagets ersättningsssystem 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. För ytterligare information om bolagets ersättningspolicy hänvisas till bolagets hemsida www.casefonder.se eller bolagets årsredovisning för 2023.

Incitament

Ersättning inom ramen för fondverksamheten

Bolaget uppstår ersättning från fonderna för dess förvaltning, analys, administration och registerhållning liksom för kostnaden för förvaringsinstitutet. Ersättningen utgörs av förvaltningsarvode i enlighet med fondbestämmelserna för respektive fond. Härutöver betalar fonden eventuell skatt, depåavgift, avvecklings- och handelsavgift (courtage) och motsvarande till tredje part.

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalts ut till samtliga anställda i Case Kapitalförvaltning AB under 2023 uppgår till 14 882 501 SEK. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 14 882 501 SEK och rörlig ersättning 0 SEK.

Ersättning till distributörer

Bolaget har ingått avtal med distributörer (banker, försäkringsbolag/förmedlare, värdepappersbolag) som förmedlar Bolagets kunder. Ersättning utgår till dessa i form av en procentsats av det förvaltningsarvode Fondbolaget uppstår på det kapital som distributören förmedlar.

Andelsägarens beskattning

Schablonintäkt

Fondandelsägare ska deklarerat en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget, som utgörs av värdet på innehavda andelar vid kalenderårets ingång. För fysiska personer innebär det att skatten blir 30 procent x 0,4 procent = 0,12 procent av innehavet. Skatten ska betalas av

privatpersoner bosatta i Sverige, svenska dödsbon, svenska aktiebolag, svenska stiftelser och föreningar som inte är skattebefriade och utländska juridiska personer med fast driftställe i Sverige.

Kapitalskatt

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

En enskild fondandelsägares skatt kan påverkas av individuella omständigheter och investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser bör söka rådgivning från experter.

Fonden utgör inte något skattesubjekt och är således varken skattskyldigt för kapitalvinster eller förmögenhet.

Kontrolluppgifter

Kontrolluppgifter lämnas av Case Kapitalförvaltning AB till skattemyndigheten avseende antalet andelar, skattepliktigt förmögensvärde och eventuella realisationsvinster.

Väsentliga händelser under 2023

Fonden blev den 1a oktober 2023 en värdepappersfond från att tidigare ha varit en specialfond. Förändringen medförde följande:

- Fonden bytte namn från Case Fair Play till Case Högräntefond.
- En ny andelsklass B aktiverades i fonden per oktober 2023.
- Jämförelsenormen ändrades till OMRX T-BILL + 3% (från tidigare endast OMRX T-BILL).

Väsentliga händelser efter årsskiftet

Inga väsentliga händelser efter årsskiftet har inträffat.

Fondfakta

Andelsklass A	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Fondförmögenhet, mkr	1 337	798	1 170	724	619	499	582	739	386	377
Andelskurs, kr	176,10	160,65	169,56	154,56	157,15	133,45	146,36	136,72	127,13	119,31
Utestående andelar	7 592 310	4 976 549	6 902 652	4 685 130	3 941 236	3 741 030	3 979 136	5 403 950	3 037 489	3 162 425
Utdelning, mkr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning före prestationsarvode, %	9,62	-5,26	9,70	-1,21	18,59	-8,59	8,88	8,40	8,31	11,71
Jämförelsenorm sedan årsskiftet, %	-***	0,17	-0,22	-0,19	-0,54	-0,81	-0,77	-0,65	-0,27	0,47
Aktiv risk %*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning efter prestationsarvode, %	9,62	-5,26	9,70	-1,65	17,76	-8,82	7,05	7,54	6,55	9,46
Omsättningshastighet, gånger	0,16	0,45	0,75	0,95	1,70	0,84	0,70	0,68	0,45	0,70
Risk, standardavvikelse, %	3,64	11,82	11,95	12,97	7,86	8,64	8,75	7,57	6,48	5,02
Årlig fast förvaltningsavgift, %	0,95	0,95	0,95	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Debiterad förvaltningsavgift (fast och Rörlig), %**	0,95	0,95	0,96	1,59	1,78	1,26	2,84	1,98	2,66	2,51
Årlig avgift, %**	0,97	0,98	0,98	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,03
TKA, total kostnadsandel %	1,19	1,34	1,03	1,60	1,90	1,43	3,07	2,21	2,79	2,54
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	104	129	109	148	212	143	316	219	292	281
Transaktionskostnader, kkr	-	-	209	51	634	731	1 169	1 230	317	1 078
Transaktionskostnader i procent av omsättningen, %	-	-	-	-	0,03	0,08	0,12	0,11	0,09	0,09
Spreadexponering, %	8,2	18,2								
Insättningsavgift, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Minsta första insättning, kr	-	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Uttagsavgift maximalt, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* visar hur mycket fondens avkastning har varierat i relation till sin jämförelsenorm

** procent av genomsnittlig fondförmögenhet

*** Ingen jämförelsenorm under 2023 efter ändringar av fondbestämmelserna som trädde i kraft per 2023-10-01.

Fondfakta forts.

Andelsklass B*	2023-12-31
Fondförmögenhet, mkr	42
Andelskurs, kr	176,06
Utestående andelar	236 972
Utdelning , mkr	-
Utdelning per andel, kr	-
Totalavkastning före prestationsarvode, %	2,12
Jämförelsenorm sedan årskiftet, %****	1,68
Aktiv risk %**	-
Totalavkastning efter prestationsarvode, %	2,12
Omsättningshastighet, gånger	0,16
Risk, standardavvikelse, %	2,36
Årlig fast förvaltningsavgift, %	0,85
Debiterad förvaltningsavgift (fast och Rörlig), %***	0,85
Årlig avgift, %***	0,85
TKA, total kostnadsandel %	1,09
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	21,09
Transaktionskostnader, kkr	-
Transaktionskostnader i procent av omsättningen, %	-
Spreadexponering, %	8,24
Insättningsavgift, %	-
Minsta första insättning, kr	-
Uttagsavgift maximalt, %	-

* Andelsklassen startade 2023-10-05

** visar hur mycket fondens avkastning har varierat i relation till sin jämförelsenorm

*** procent av genomsnittlig fondförmögenhet

**** sedan andelsklassens start

Fondens innehav och positioner i finansiella instrument 2023-12-31

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	ISIN kod	Antal/Nom värde	Marknadsvärde SEK	Procent av fondförmögenhet
VNV GLOBAL 240318 SEK	SE0017483019	30 000 000	28 750 000	2,08%
VOLVOFINANS 270519 SEK	SE0013884079	34 000 000	35 823 919	2,60%
GARFUNKELUX 240318 EUR	XS2250153769	4 000 000	36 372 758	2,63%
ORIFLAME 240318 USD	USG67744AA34	3 500 000	10 571 702	0,77%
STENA 250215 EUR	XS2010025836	4 000 000	48 601 100	3,52%
HOERMANN 260111 EUR	NO0012938325	3 000 000	36 933 044	2,68%
FISKARS 280816 EUR	FI4000561949	3 000 000	34 792 467	2,52%
HUHTAMAKI 280824 EUR	FI4000562202	2 000 000	23 350 212	1,69%
TELIA* 260220 SEK	XS2599822272	30 000 000	31 634 033	2,29%
VOLVOTREASURY 251103 SEK	XS2711408273	20 000 000	20 503 545	1,49%
BOLIDEN 300619 NOK	NO0012942517	38 000 000	40 895 607	2,97%
4FINANCE 240426 EUR	NO0011128316	2 000 000	21 241 499	1,54%
LIFCO 250905 SEK	SE0020356301	5 000 000	5 166 749	0,37%
NIBE 250901 SEK	SE0013884285	20 000 000	20 672 040	1,50%
NIBE 270901 SEK	SE0013884301	20 000 000	21 211 371	1,54%
SKANSKA 251124 SEK	SE0020356400	30 000 000	30 577 650	2,22%
COUPON BOND			447 097 696	32,41%
ADVISE 241126 SEK	SE0020180271	30 000 000	31 173 332	2,26%
AONIC 261018 EUR	SE0020975449	3 000 000	33 628 932	2,44%
AXA 240430 USD	XS0184718764	2 000 000	16 885 856	1,22%
ORIFLAME 240318 EUR	XS2337349265	2 000 000	6 858 721	0,50%
LR GLOBAL HOLDING 240311 EUR	NO0010894850	2 400 000	26 520 255	1,92%
SUNBORN 240922 EUR	NO0011099772	960 784	9 762 899	0,71%
QUANT 251115 EUR	SE0010663260	2 660 000	17 561 641	1,27%
HOIST FINANCE 280524 SEK	SE0020181667	30 000 000	30 585 891	2,22%
AXACTOR 260907 NOK	NO0013005264	13 500 000	13 627 647	0,99%
FIRST CAMP 240814 SEK	SE0019173725	30 000 000	30 759 814	2,23%
GOLDEN HEIGHTS 240318 SEK	SE0017105711	20 000 000	19 847 098	1,44%
IB INVEST 260915 SEK	SE0016101638	15 000 000	1 350 000	0,10%
IDUN INDUSTRIER 260630 SEK	SE0019175720	5 000 000	5 292 449	0,38%
KLARNA 270325 SEK	SE0017767296	20 000 000	18 530 664	1,34%
MARGINALEN 241016 SEK	SE0012193902	10 000 000	5 275 732	0,38%
MGI 240621 EUR	SE0018042277	3 000 000	32 421 157	2,35%
MGI 250324 EUR	SE0019892241	4 000 000	43 185 226	3,13%
NORDAX BANK 280615 SEK	SE0013361102	30 000 000	30 334 793	2,20%
NORDNET 280214 SEK	SE0019353426	25 000 000	25 797 993	1,87%
SDIPTECH 250915 SEK	SE0017132053	30 000 000	30 980 718	2,25%
SECOP GROUP 241229 EUR	NO0012923194	1 000 000	11 340 083	0,82%
SUNBORN 240305 EUR	SE0010296632	2 000 000	18 632 478	1,35%
TF BANK 261201 SEK	SE0017085244	20 000 000	19 671 917	1,43%
TF BANK 280228 SEK	SE0019891029	15 000 000	15 265 021	1,11%
VEF 250608 SEK	SE0021147675	30 000 000	30 651 557	2,22%
VOLVOFINANS 250225 SEK	SE0013360591	4 000 000	4 016 228	0,29%
FLOATING RATE NOTE			529 958 102	38,42%
HEIMSTADEN 270201 EUR	XS2294155739	1 500 000	6 119 158	0,44%
BALDER 260302 EUR	XS2305362951	2 000 000	17 197 424	1,25%
CASTELLUM 261202 EUR	XS2380124227	2 000 000	17 457 606	1,27%
MY MONEY BANK 241030 EUR	FR0013457702	3 600 000	32 221 651	2,34%
VARIABLE			72 995 840	5,30%

ARLA CP 240116 SEK	SE0021147576	30 000 000	29 941 815	2,17%
ERICSSON CP 240226 SEK	SE0021149010	30 000 000	29 803 032	2,16%
HEXAGON CP 240226 SEK	SE0020846145	8 000 000	7 942 571	0,58%
HEXAGON CP 240318 SEK	SE0020999191	24 000 000	23 776 016	1,72%
MEDICOVER CP 240129 SEK	SE0021309713	50 000 000	49 826 638	3,61%
MEDICOVER CP 240307 SEK	SE0021151024	20 000 000	19 836 078	1,44%
SOBI CP 240208 SEK	SE0020848547	20 000 000	19 904 711	1,44%
MONEY MARKET INSTRUMENTS*			181 030 861	13,12%
Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			1 231 082 500	89,3%
FX EUR/SEK 24-02-05 1		-44 000 000	8 256 977	0,6%
FX EUR/SEK 24-02-05 2		-1 000 000	150 912	0,01%
FX NOK/SEK 24-02-05 1		-38 000 000	-861 043	-0,06%
FX NOK/SEK 24-02-05 2		-12 000 000	-400 068	-0,03%
FX USD/SEK 24-02-05 1		-2 700 000	989 960	0,07%
FX FORWARDS			8 136 737	0,59%
HKSCAN 240917 EUR	FI4000348818	3 500 000	38 809 479	2,81%
Överlåtbara värdepapper ej upptagna till handel på reglerad marknad			38 809 479	2,81%
Summa överlåtbara värdepapper ej upptagna till handel på reglerad marknad			46 946 216	3,4%
Summa finansiella instrument			1 278 028 716	92,7%
varav finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 278 028 716	92,7%
varav finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-1 261 112	0,0%
Summa övriga tillgångar och skulder, netto			101 024 226	7,3%
Summa fondförmögenhet			1 379 052 942	100%

*De penningmarknadsinstrument som anges under rubriken Övriga finansiella instrument är antingen sådana som, enligt 5 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder, har en privilegierad ställning och likställs med innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten, huvudsakligen instrument som getts ut av stater eller myndigheter samt vissa företag och institutioner, eller sådana som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, dvs. som är onoterade. Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska sådana innehav redovisas separat.

CASE HÖGRÄNTEFOND 2023-12-31

Balansräkning SEK

	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 253 162 170	756 593 807
OTC derivatinstrument med positivt marknadsvärde		9 397 849	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 262 560 019	756 593 807
Bankmedel och övriga likvida medel		97 749 846	42 537 090
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	17 414 686	11 340 186
Övriga fordringar	2	3 849 643	1 370 943
Summa tillgångar		1 381 574 194	811 842 025
Skulder			
Övriga derivatinstrument med negativt värde		1 261 112	10 224 471
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1 261 112	10 224 471
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	1 029 613	650 235
Övriga skulder	4	230 527	1 510 711
Summa skulder		1 260 140	2 160 946
Fondförmögenhet		1 379 052 942	799 456 608
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för derivatinstrument		1 400 000	11 400 000
Procent av fondförmögenheten		0,10%	1,43%

Resultaträkning SEK

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-16 589 747	-52 445 645
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring OTC-derivatinstrument	6 662 253	-48 022 757
Ränteintäkter	83 275 422	62 492 009
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	26 624 482	2 990 665
Övriga finansiella intäkter	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	99 972 409	-34 985 728
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
* Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	9 533 566	8 232 511
* Ersättning till förvaringsinstitutet	210 611	209 427
Räntekostnader	327 212	1 393 670
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	10 071 389	9 835 608
Årets resultat	89 901 020	-44 821 336

Specifikation av värdeförändring

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	24 832 405	12 595 968
Realisationsförluster	-8 424 728	-16 243 910
Orealiserade vinster/förluster	-32 997 424	-48 797 703
Summa	-16 589 747	-52 445 645
OTC derivatinstrument		
Realiserade vinster/förluster	-11 698 955	55 090 841
Orealiserade vinster/förluster	18 361 208	-7 068 084
Summa	6 662 253	48 022 757

Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	799 456 609	1 170 565 816
Andelsutgivning	1 052 534 016	1 207 798 603
Andelsinlösen	-562 838 702	-1 534 086 475
Årets resultat enligt resultaträkning	89 901 020	-44 821 336
Fondförmögenhet vid årets slut	1 379 052 942	799 456 609

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp*

Företag/Företagsgrupp	% av FFM
Hexagon AB	0,57
Medicover AB	1,26
M&G	1,37
NIBE Industrier AB	0,75

*I tabellen anges den sammanlagda procentuella andelen av förmögenheten per emittent i de fall fonden innehar fler än en typ av värdepapper utgivna av samma emittent.

Not 1 - 4 till balansräkningen

Not. 1 Specifikation av upplupna intäkter och förutbetalda kostnader

Avser upplupen ränta per 2023-12-31

Not. 2 Övriga fordringar

Avser fondandelsutgivning som ej gått i likvid 2023-12-31

Not. 3 Specifikation av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Avser upplupet förvaltningsarvode per 2023-12-31.

Not. 4 Specifikation av övriga skulder

Avser fondandelsinlösen som ej gått i likvid 2023-12-31.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Case Högräntefond

identifieringskod för juridiska personer: 549300V8R00JYR2NHC35

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxomin är ett klassificeringssystem som fastställs förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

____%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**

____%

Nej

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på **24,79%** hållbara investeringar

med ett miljömål ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxomin

med ett miljömål ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dels exkludera bolag som inte anses bidra till en hållbar utveckling, dels genom att inkludera bolag som anses bidra positivt till en hållbar utveckling. Fonden gjorde dessutom hållbara investeringar. Fondens främjande av miljörelaterade och/eller sociala frågor innefattade bland annat:

a) Hållbara investeringar: Även om fonden inte har hållbara investeringar som mål så gjorde fonden hållbara investeringar under året, vilket innebär att fonden på ett positivt sätt bidrar till att miljö, klimat och/eller sociala frågor främjas. Fonden gjorde även investeringar i gröna bonds.

b) Exkluderingskriterier: Fonden främjade miljön genom att avstå eller begränsa sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömde var skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att avstå investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas.

För att främja sociala egenskaper begränsade eller avstod fonden investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material, i enlighet med Case policy för ansvarsfulla



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

investeringar.

c) Koldioxidavtryck: Fonden främjade investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen.

d) SBT: Fonden investerade även i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett initiativ som ger företag stöd för att sätta klimatmål i linje med vetenskapliga modeller i syfte att klara målsättningarna i Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som syftar till att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.

e) Praxis för god styrning: Samtliga av fondens investeringar följde praxis för god styrning genom att samtliga av fondens tillgångar inte stred mot internationellt accepterade vedertagna konventioner och riktlinjer.

f) Huvudsakliga negativa konsekvenser: Case säkerställde också att inte främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper fick negativa konsekvenser för andra hållbarhetsfaktorer genom att arbeta med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), som handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut beaktade fonden relevanta negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan, se fråga "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbara investeringar: fondens andel hållbara investeringar var 24,79 % per 2023-12-31. Fonden hade per samma datum:

- **Gröna obligationer:** 7,78 %
- **Hållbarhetsobligationer (en kombination av både miljömässiga och sociala projekt):** 2,22 %
- **Hållbarhetslänkade-obligationer:** 7 %

Koldioxidavtryck: Portföljens viktade genomsnitt av koldioxidavtryck (Scope 1 + 2) uppgick till 21,11 ton CO2e per miljon USD. Notera att enbart 48,98% av portföljen täcks.

Exkluderingskriterier: Fonden har inte investerat i företag som bryter mot fondens uppsatta exkluderingskriterier enligt nedan. Siffran inom parentes avser högsta accepterade andel av företagets omsättning från respektive exkluderingsområde.

- 1) Fossila bränslen - kol, olja och gas (5 %)
- 2) Vapen och krigsmateriel (5 %)
- 3) Kontroversiella vapen – klusterbomber, personminor, kemiska- och biologiska vapen (0 %)
- 4) Tobak (0 % produktion 5 % distribution)
- 5) Cannabis (5 %)
- 6) Pornografi (0 % produktion 5 % distribution)
- 7) Kommersiell spelverksamhet (0 % produktion 5 % distribution)
- 8) Alkohol (5 %)
- 9) Kärnvapen (0 %)

SBTi: totalt 16,25 % utav portföljen är investerat i bolag som satt upp mål som godkänts utav Science based target initiativ. Notera att detta enbart gäller bolag som fått sina mål godkända och inte nämner hur stor del utav bolagen som publikt uttalat att åta sig ett mål och aktivt jobbar med målet.

Praxis för god styrning: Fondens innehav har uppfyllt Case kapitalförvaltnings uppsatta kriterier för god styrning. Detta innebär att fonden inte har investerat i företag som verifierats ha brutit mot internationella konventioner och riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Alla investeringar följde OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt UN Global Compacts 10 principer under investeringsperioden.

Huvudsakliga negativa konsekvenser: Se fråga "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" för mer data och redogörelse. ESG-risk är fortsatt låg samt andelen bolag som linjerat sig med parisavtalets riktlinjer.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Fonden ligger i linje med föregående år. En bidragande faktor till potentiella ändringar i redovisade data är att data blivit mer tillgänglig och mer kvalitativ. ESG-risken är fortsatt låg och andelen bolag som är "aligned", "alignment", och "committed to alignment" med parisavtalets Netto-noll investeringsramverk (NZIF) uppgår till cirka 70,54 % per 2023-12-31 jämfört mot 51,8 % föregående rapporteringsperiod. 32,42 % av portföljens värde täcks (5,57 % täcktes per föregående rapportperiod). Vi använder oss utav Clarity AIs nya ESG-riskratingsystem som använder en "Best in Class" poängsystem. ESG-risken uppgick till 66 poäng på en 0-100 skala där 0 är hög ESG-risk, 50 poäng är medel och 100 är lägsta möjliga ESG-risk.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Samtliga hållbara investeringar i fonden är förenliga med ett socialt mål eller miljömål. Dessa hållbara investeringar behöver inte vara linje med EU Taxonomin men ska klara tre kriterier för att anses vara hållbara enligt artikel 2.17, SFDR:

1. Bidra till ett hållbart mål, miljömässigt eller socialt,
2. Inte göra signifikant skada (DNSH) på andra miljölaterade och/eller sociala mål (se tidigare avsnitt för vad detta inkluderar),
3. Inte ha någon negativ exponering mot de fyra ämnena (ledningsstrukturer, medarbetarrelationer, ersättning till personal, samt regelefterlevnad) refererade till i SFDR gällande god bolagsstyrning

För att klara första kriteriet ska samtliga hållbara investeringar i fonden vara antingen: 1. i den övre kvartilen av två eller fler obligatoriska och kvantitativa PAI-indikatorer, 2. bolag vars intäkter är taxonomi förenliga eller 3. bolag vars intäkter, 20 procent eller mer, är anpassade efter målen för en hållbar utveckling. Om ett bolag även är har fått ett mål verifierat och godkänt utav Science based target initiative så anses bolaget bidra till ett hållbart objekt och kan klara steg 1.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

The Do No Significant Harm (DNSH) bedömningen indikerar om ett företag väsentligt skadar andra miljö- och sociala mål. Som standard misslyckas organisationer att uppfylla DNSH om de hamnar bland de sämsta 5% inom någon obligatorisk, kvantitativ PAI, eller har exponering för någon av följande PAI:

- PAI 4. Exponering för fossila bränslen
- PAI 14. Exponering för kontroversiella vapen
- PAI 7. Aktiviteter som negativt påverkar biodiversitetskänsliga områden
- PAI 10. Överträdelser av UNCG och OECD-MNE
- PAI 11. Brist på mekanismer för överensstämmelse med UNCG och OECD-MNE.

I standardbedömningen behöver företag endast vara bland de sämsta 5% presterarna av obligatoriska PAIs eller ha exponering till en av ovanstående PAI för att misslyckas med DNSH.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Se standardbedömningen ovan. En investering får inte bryta mot våra screeningskriterier. Klarar ett bolag inte våra screeningskriterier (se tidigare avsnitt för limiter) eller standardbedömning så anses inte bolaget heller klara DNSH kriteriet.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Alla våra investeringar var förenliga med OECD:s riktlinjer samt FN:s vägledande principer. I de fall data inte finns tillgänglig från tredjepartsdataleverantörer så görs en egen bedömning av bolaget och dess potentiella kontroversiella händelser.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser som har prioriterats är: Policies, klimat, och negativ screening. Fonden fokuserade inte på individuella PAI-indikatorer men beaktar alla obligatoriska PAI-indikatorer för att avgöra om en investering är hållbar.

Negativ hållbarhetsindikator	Metrik	Effekt [2023]	
KLIMAT- OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER			
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 Utsläpp av växthusgaser	802.65094 tonne CO2e
		Scope 2 Utsläpp av växthusgaser	747.5298 tonne CO2e
		Scope 3-Utsläpp av växthusgaser	23810.928 tonne CO2e
		Totala-utsläpp av växthusgasers	24966.535 tonne CO2e
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	381.61102 tonne CO2e / EUR M invested
	3. GHG-intensitet för portföljbolag	GHG-Intensitet för portföljbolag	492.72137 tonne CO2e / EUR M revenue
	4. Exponering mot företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel investeringar i företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0 %
5. Andel icke förnybar energiförbrukning och produktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion-i portföljbolagen från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor uttryckt i procent	Konsumtion: 66.94 %	
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med hög klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon EUR i intäkter för portföljbolag, per sektor med hög klimatpåverkan	Total: 0.2538041 GWh / EUR M revenue \Sektor B: 0.69574225 GWh / EUR M revenue \Sektor C: 0.17554949 GWh / EUR M revenue	
Biologisk mångfald	7. Aktiviteter som negativt påverkar biologisk mångfald-känsliga områden	Andel investeringar i portföljbolag med anläggningar/verksamheter belägna i eller nära områden som är känsliga för biologisk-mångfald och där portföljbolagens verksamhet-påverkar dessa områden negativt	5.88 %
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton-utsläpp till vatten som genereras av portföljbolagen per miljon investerade EUR, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.0028694288 tonne / EUR M invested
Avfall	9. Andel farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av portföljbolagen per investerad miljon EUR, uttryckt som ett vägt genomsnitt	6.5048633 tonne / EUR M invested
INDIKATORER-FÖR SOCIALA FRÅGOR OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER, KORRUPTIONSBEKÄMPNING OCH BEKÄMPNING AV-MUTOR			
Sociala frågor och personalfrågor	10. Brott mot FN:s Global Compact- principer och Organisationen för ekonomiskt samarbete och utvecklings (OECD) riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i portföljbolag som har varit inblandade i överträdelser av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	4.29 %
	11. Brist på processer och efterlevnadsmekanism er för att övervaka efterlevnaden av	Andel investeringar i portföljbolag utan policy för att övervaka efterlevnaden av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0 %

FN:s Global Compact principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	eller mekanismer för hantering av missnöje/klagomål för att hantera överträdelser av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	
12. Ojusterad löneskillnad mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneskillnad mellan kvinnor och män i portföljbolagen	13.49 %
13. Könsfördelning i styrelsen	Genomsnittlig andel kvinnliga respektive manliga styrelseledamöter i portföljbolagen	35.1 %
14. Exponering för kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i portföljbolag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0 %



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna

Sektor

% tillgångar

Land

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Media And Games Invest	INFORMATIONSTEKNIK	5,48%	SVERIGE
Stena AB	TRANSPORT	3,70%	LUXEMBURG
Huhtamaki	SÄLLANKÖPSVAROR	3,66%	FINLAND
Hexagon AB	INDUSTRIVAROR	3,29%	SVERIGE
Lifco AB	HÄLSOVÅRD	3,14%	SVERIGE
Klarna AB	FINANS	3,07%	SVERIGE
Hoermann Industries GMBH	INDUSTRIVAROR	3,05%	TYSKLAND
Arla Foods	SÄLLANSKÖPSVAROR	2,86%	SVERIGE
Volvofinans Bank AB	FINANS	2,78%	SVERIGE
FISKARS OYJ	SÄLLANSKÖPSVAROR	2,68%	FINLAND
NIBE Industrier AB	INDUSTRIVAROR	2,55%	SVERIGE
TF Bank AB	FINANS	2,46%	SVERIGE
Länsförsäkringar Bank	FINANS	2,44%	SVERIGE
HKSCAN OYJ	DAGLIGVAROR	2,41%	FINLAND
Boliden	MATERIAL	2,40%	SVERIGE

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

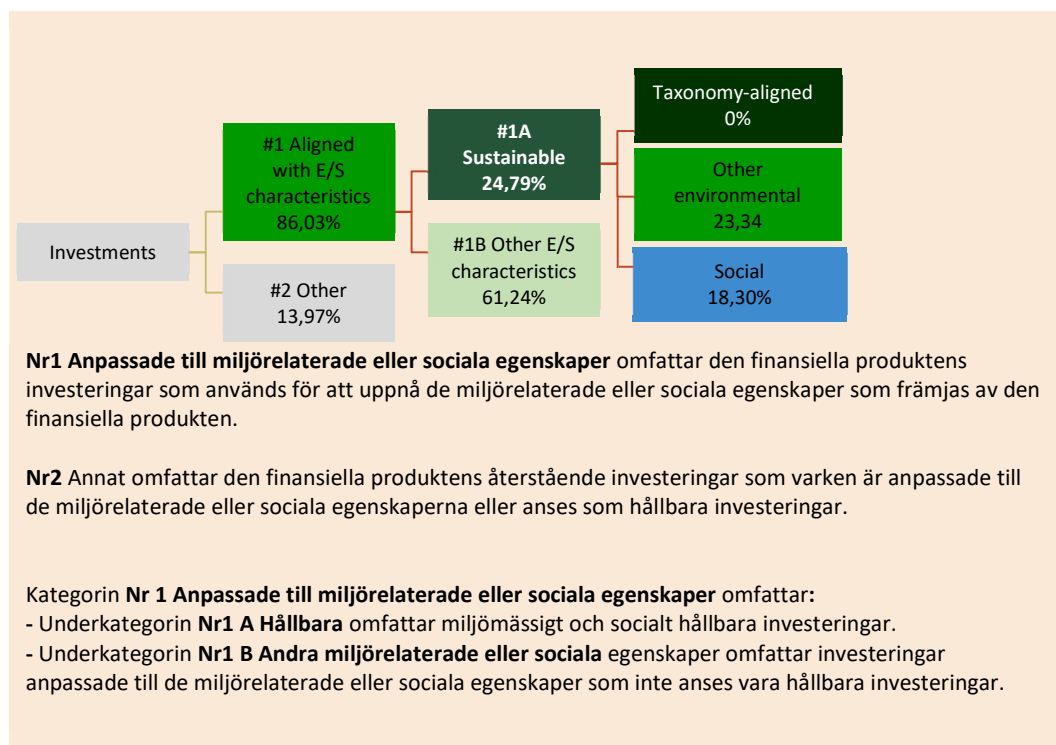
01/01/2023-31/12/2023



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering
andelen investeringar i specifika tillgångar.



För att uppfylla EU- taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och Övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	vikt
Ekonomi	30.81%
-	15.42%
Kommunikationstjänster	7.82%
Industrier	7.43%
Sjukvård	5.17%
Materiel	4.69%
Informationsteknologi	4.49%
Fastighet	2.97%
Konsumentvaror	2.83%
Konsumenternas diskretionär	2.54%

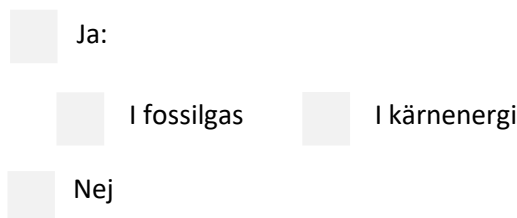
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



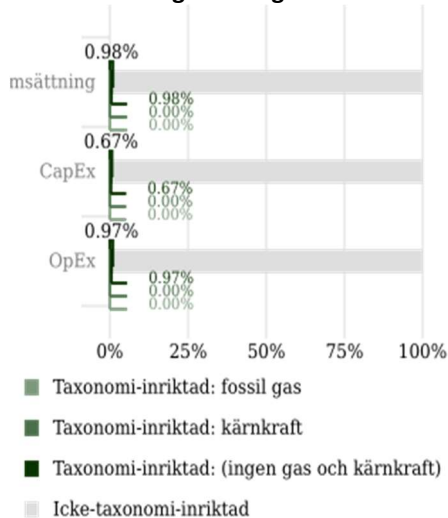
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

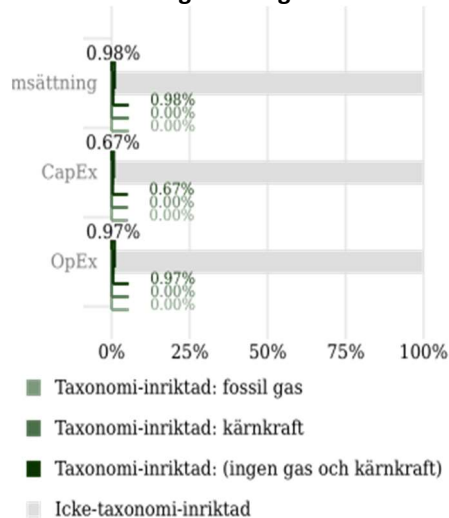


Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Portföljen är 0.3% anpassad till EU-taxonomin endast genom att möjliggöra aktiviteter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs | kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi jämfört med tidigare referensperioder?

Fonden har ingen tidigare data att jämföra med då data vid tidigare rapporter saknades.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomi?

Per 2023-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomi 19,85 %. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomi respektive andelen hållbara investeringar med socialt mål i vissa fall är överlappande. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan i tillgångsallokeringen.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Per 2023-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett socialt mål 14,81 %. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomi respektive andelen hållbara investeringar med socialt mål i vissa fall är överlappande. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan i tillgångsallokeringen.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

13,97% utav portföljen var inkluderat i kategorin "annat." Investeringar där data saknas och där fondbolaget inte kan göra någon egen bedömning inkluderas i kategorin "annat." Detta är bolag som inte kan säkerställas uppfylla screeningskriterierna.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

En viktig källa för fondens hållbarhetsanalys var bolagens egen rapportering och de upplysningar som bolagen lämnade både publikt och vid bolagsmöten. Utöver det använder fondbolaget sig av bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP, UNEPFI samt SBTi, och hållbarhetsleverantörer som Clarity AI och Sustainalytics. Under vår negativa screening av fonden, som vi gör på månadsbasis, kunde vi följa upp innehavens hållbarhetsarbete om nödvändigt. I de fall en investering underpresterar inom sitt hållbarhetsarbete så kunde en dialog skapas med bolaget (inga sådana dialoger skapades under referensperioden år 2023). Om bolaget inte följde de krav fonden har för hållbarhet så avvecklas innehavet. Case kapitalförvaltning har också valt att sätta ett klimatmål som är i linje med det klimatmål som Net Zero Asset Managers Initiativ har fastställt. Det betyder att fonden bland annat ska jobba emot ett netto noll av utsläpp till år 2050 eller tidigare, vilket är i linje med de globala ansträngningarna att begränsa uppvärmningen till 1,5 grader. Case har även börjat använda sig utav clarity AI som en primär dataleverantör vilket bland annat betyder att ESG-risk ratingmetodologin är annorlunda i jämförelse med föregående rapportperiod då vi primärt använde oss utav Sustainalytics ESG-risk ratingmetodologi.

STYRELSEN I CASE KAPITALFÖRVALTNING AB
Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Jürgen Conzen
Ordförande

Johan Andrassy
VD

Mathias Bönnemark

Henrik Strömbom

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor