



INFORMATIONSBROSCHYR

Case Kapitalförvaltning AB

Case Mix

Case Credit Opportunity

Case Hedgefond

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

Denna broschyr, fondbestämmelserna och faktabladet för ovan angivna fonder utgör tillsammans informationsbroschyren.

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Du hittar samtliga dokument på Case Kapitalförvaltning AB:s webbplats.

AIF-FÖRVALTARE

Case Kapitalförvaltning AB

Box 5352, 102 49 Stockholm

Telefon: 08-662 06 90

Fax: 08-660 36 42

E-mejl: info@casefonder.se

Organisationsnummer: 556967-4509

Bolaget bildades: 2014

Bolagets aktiekapital: 1 500 000 sek

Bolaget har tecknat en ansvarsförsäkring

Bolagets rättsliga form: aktiebolag

Bolagets säte och huvudkontor: Stockholm

Bolagets ägare: Case Group AB

Bolagets styrelse:

Ordförande: Jürgen Conzen

Styrelseledamot: Henrik Strömbom

Styrelseledamot: Mathias Bönnemark

Bolagets ledande befattningshavare:

VD – Johan Andrassy

CFO - Oscar Andrassy

Förvaltning - Tom Andersson

AIF-förvaltaren förvaltar även värdepappersfonderna Case Räntefond Investment Grade, Case Småbolagsfond, Case Hållbar Select och Case Hållbar Sverige Index samt specialfonderna ICA Banken Modig, ICA Banken Måttlig, ICA Banken Varlig, Case Safe Play, Case Fair Play och Case All Star.

UPPDRAGSAVTAL

AIF-förvaltaren har uppdragit åt FCG Risk och Compliance AB att sköta AIF-förvaltarens internrevision samt till Swedbank AB (publ) att sköta delar av Fondernas portföljadministration. AIF-förvaltaren har uppdragit åt Advokatfirman DLA Piper att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad och FCG Fonder AB att upprätthålla funktionen för riskhantering.

Fondbolaget har inte identifierat några intressekonflikter som medför väsentlig risk för att fondandelsägare ska påverkas negativt, relaterade till uppdragsavtalen.

DISTRIBUTION

AIF-förvaltaren har slutit avtal med distributörer om försäljning och marknadsföring av Fonderna, se Bilaga 1.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondernas tillgångar förvaras av Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753, 105 34 Stockholm, såsom förvaringsinstitut, (Förvaringsinstitutet).

Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet är bankrörelse och finansiell verksamhet.

Förvaringsinstitutets uppgift är bl. a. att ta emot och förvara Fondernas egendom samt att se till att försäljning och inlösen m.m. av fondandelar sker i enlighet med gällande regler.

Swedbank AB (publ) erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster till kunder samt bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Detta leder till att intressekonflikter skulle kunna uppstå. För att hantera denna situation har Swedbank AB (publ) upprättat interna instruktioner. Vidare hålls förvaringsinstitutsfunktionen åtskild från bland annat andra affärsenheter inom banken.

FONDERNA

Informationen i denna broschyr avser specialfonderna Case Mix, Case Credit Opportunity och Case Hedgefond, (Fonden eller Fonderna). Fonderna är specialfonder som står under Finansinspektionens tillsyn.

FONDERNAS RÄTTSLIGA STÄLLNING OCH DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV EN INVESTERING I NÅGON AV FONDERNA

Den som investerar i en Fond erhåller andelar till ett värde motsvarande det investerade beloppet och blir därmed andelsägare. En andelsägare har en rätt att få sina andelar inlösta enligt de villkor som anges i fondbestämmelserna för Fonden samt i förekommande fall erhålla utdelning. Inlösen sker på så sätt att pengar

utbetalas till ett belopp som motsvarar det aktuella värdet på de andelar som inlöses.

Fonden är ingen juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. AIF-förvaltaren företräder andelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen. I förvaltningen av Fonden handlar AIF-förvaltaren uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse och förvaltningen sker utifrån Fondens mål och placeringsinriktning.

Fondbestämmelserna reglerar villkoren för fondspararen och är bilagda denna informationsbroschyr.

SÄRSKILT OM FONDANDELSFONDER

Case Mix är en fondandelsfond och investerar huvudsakligen i fonder som är etablerade i Sverige respektive Luxemburg. Case Mix får även investera i fonder som är etablerade i andra länder inom och utanför EES. Av Fondens månadsrapporter framgår underliggande fondbestånd.

LIKABEHANDLING

Alla andelar i Fonderna medför lika rätt till Fondernas egendom. I en Fond kan det dock finnas andelar av olika slag, andelsklasser. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för bland annat utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp samt i vilken valuta andelar tecknas och inlöses. Andelarna i en andelsklass är lika stora och medför, inom andelsklassen, lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Detta innebär att AIF-förvaltaren tillämpar principen om likabehandling av fondandelsägare med justering för de eventuella villkor som gäller för en viss andelsklass.

AIF-förvaltaren kan, i förekommande fall, ha avtal som innebär att AIF-förvaltaren utger ersättningar baserade på och uppgående maximalt till det förvaltningsarvode som tas ut ur AIF-förvaltarens förvaltade fonder. Avtalen är typiskt sett träffade med distributörer (t. ex. banker, försäkringsförmedlare och värdepappersbolag) som förmedlar AIF-förvaltarens fonder på uppdrag av AIF-förvaltaren, men kan i särskilda fall även förekomma med andra investerare. Ersättning utgår i form av en procentsats av det förvaltningsarvode, fast och i

förekommande fall rörligt, AIF-förvaltaren uppbär på det kapital som en distributör eller en investerare har investerat. Ersättning kan även betalas ut till investerare som använder AIF-förvaltarens fonder som en komponent i sammansatta strukturerade produkter.

FONDANDELSKLASSER

Case Credit Opportunity och Case Hedgefond har olika andelsklasser. Endast andelsklass A i Case Credit Opportunity och andelsklasserna A, E och F i Case Hedgefond är i dagsläget öppna för handel. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte öppna för handel. Andelsklasserna skiljer sig åt vad avser valuta, avgifter och minsta insättningsbelopp samt villkor för distribution på sätt som närmare beskrivs i denna broschyr och i fondbestämmelserna.

ANDELSÄGARREGISTER

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

FÖRSÄLJNING (TECKNING) OCH INLÖSEN AV FOND-ANDELAR SAMT OMFÖRING AV FONDANDELAR

Fonderna är öppna för handel dagligen.

Begäran om försäljning (teckning) och inlösen av fondandel som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senast klockan 15.00 vid hel bankdag och senast klockan 11.00 vid halv bankdag avräknas till den bankdagens försäljnings-/ inlösenpris. Betalning av fondandelar ska vara Fondens bankkonto hos Förvaringsinstitutet tillhanda senast kl. 15.00 respektive 11.00 samma bankdag begäran om teckning kommit AIF-förvaltaren tillhanda.

Begäran som inkommer efter 15.00 alternativt 11.00 avräknas till nästa bankdags försäljnings-/ inlösenpris. Priset (kursen) är därför inte känt för kunden vid tillfället för begäran. Uppgifter om tecknings- och inlösenpris för fondandel tillhandahålls varje bankdag av AIF-förvaltaren på AIF-förvaltarens hemsida.

Villkoren för försäljning och inlösen av andelar för Fonderna anges i övrigt i respektive Fonds fondbestämmelser § 9. Ytterligare information om försäljning och inlösen samt nödvändiga blanketter finns på AIF-förvaltarens webbplats eller kan erhållas från kundtjänst 08-662 06 90.

Omföring av fondandelar

Omföring av fondandelar sker på villkor enligt respektive fonds fondbestämmelser.

Omföring ska ske på en bankdag som bestäms av AIF-förvaltaren. Investeraren ska på omföringsdagen erhålla andelar, i den andelsklass till vilken omföring ska ske, till ett värde som motsvarar värdet av investerarens andelar i den befintliga andelsklassen. Värdet av andelarna i respektive andelsklass motsvarar de på omföringsdagen gällande tecknings- och inlösenpriserna för berörda andelsklasser.

LIMITERING AV FÖRSÄLJNINGS- OCH INLÖSENORDER

Teckning och inlösen sker till en för andelsägaren okänd kurs och kan ej limiteras. Uppgifter om tecknings- och inlösenpris kan erhållas hos AIF-förvaltaren. Begäran om teckning respektive inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta.

ALLMÄNT OM DISCLOSUREFÖRORDNINGEN, OCH HÅLLBARHETSRISKER

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom sektorn för finansiella tjänster, ("SFDR"), kräver att finansmarknadsaktörer, (t. ex. fondbolag), offentliggör information om risker för händelser eller förhållanden i miljö, sociala eller styrelseformer som, om de inträffar, kan orsaka en faktisk eller potentiell väsentlig negativ inverkan på värdet av investeringar som ingår i en finansiell produkt, ("Hållbarhetsrisk").

Hur hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutet och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk väsentlig risk och/ eller möjligheter för att maximera den långsiktiga riskjusterade avkastningen.

Förvaltaren tar hänsyn till hållbarhetsrisker som en del av sin bredare analys av potentiella investeringar och de faktorer som beaktas varierar beroende på säkerheten i fråga, men inkluderar vanligtvis ägarstruktur, styrelsestruktur, kapitalallokering, ersättning till ledande befattningshavare, renommé-risk, arbetsrättsliga frågor och miljörisker.

Case Mix förvaltas med inriktning mot fonder där underliggande bolag har hållbara affärsmodeller enligt de kriterier och den analys som beskrivs här och för respektive fond.

Bedömning och sannolika effekter av hållbarhetsrisker på fondens avkastning.

Bolagets fonder är generellt utsatta för följande hållbarhetsrisker:

- Bristande bolagsstyrning (t. ex. styrelsestruktur, ersättning till ledande befattningshavare).
- Intressenters (aktieägare och långgivare) rättigheter (t. ex. val av sannolika styrelseledamöter, kapitaländringar och, obligationsdokumentation).
- Ändringar av regleringar (t. ex. begränsningar av växthusgasutsläpp, styrningskoder).
- Miljöhot (t. ex. extremt väder, klimatförändringar, vattenbrist).
- Risker med varumärke och anseende (t. ex. dåliga hälso- och säkerhetsregister, cybersäkerhetsintrång).
- Hantering av försörjningskedjan (t. ex. ökning av dödsfall, produktionsbortfall på grund av arbetsskada, arbetsförhållanden).
- Arbetsmetoder (t. ex. iakttagande av bestämmelser om hälsa, säkerhet och mänskliga rättigheter).

Tillgångar som innehas av Fonden kan vara föremål för partiell eller total värdeminskning på grund av en hållbarhetsrisk med anledning av böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjnings kedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller renomméskada.

En hållbarhetsrisk kan uppstå och påverka en viss investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, geografisk eller politisk region eller land som kan påverka Fondens portfölj i sin helhet.

Specifik information om riskerna med att investera (inklusive hållbarhetsrisker, där så är tillämpligt) finns i respektive fonds information längre fram i broschyren.

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE SAMT DET SENASTE BERÄKNADE NETTOTILLGÅNGSVÄRDET, NAV, FÖR FONDANDELAR

AIF-förvaltaren upprättat för varje Fond en årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna ska på begäran kostnadsfritt skickas till fondandelsägare och finns tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårs- skiftet (halvårsredogörelse). Handlingarna finns också tillgängliga på AIF-förvaltarens webbplats. Det senasteberäknade nettotillgångsvärdet (NAV) för en fondandel i varje Fond och, i förekommande fall, andelsklass offentliggörs på AIF-förvaltarens webbplats.

FONDERNAS UPPHÖRANDE ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHETEN

Om AIF-förvaltaren beslutar att en Fond ska upphöra eller att en Fonds förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till annan AIF-förvaltare, kommer samtliga andelsägare att informeras om detta på sätt som Finansinspektionen anvisar.

Förvaltningen av en Fond ska omedelbart övertas av Förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar AIF-förvaltarens tillstånd eller AIF-förvaltaren trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

REVISORER

Ernst & Young AB, Stockholm. Ansvarig revisor är Carl Rudin.

PRINCIPER OCH RUTINER FÖR VÄRDERING AV TILLGÅNGARNA I FONDERNA

Egendom som ingår i en Fond värderas med ledning av gällande marknadsvärde. För ytterligare information om värdering av Fondernas tillgångar, se Fondernas respektive fondbestämmelser.

KOMPENSATION VID FELAKTIGT ANDELSVÄRDE

Om ett beräknat andelsvärde visar sig vara felaktigt tillämpar AIF-förvaltaren Fondbolagens förenings Vägledning för hantering av kompensation vid felaktigt fondandelsvärde. Detta innebär att andelsägare som påverkats negativt av ett materiellt fel kompenseras i enlighet med Vägledningen.

RISK OCH RISKHANTERING

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande, vilket innebär att investerare riskerar att få tillbaka ett mindre belopp än man investerat. Normalt är risken högre vid sparande i en ren aktiefond än i en ränte- eller blandfond.

Nedan redogörs kortfattat för de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i fonder. Uppräkningen är inte uttömmande.

Marknadsrisk: marknaden för ett tillgångsslag kan stiga eller falla i pris, exempelvis priset på en aktie.

Likviditetsrisk: risk att ett värdepapper kan inte omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader.

Kredit-/motpartsrisk: risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna.

Ränterisk: en fonds känslighet för ändrade marknadsräntor.

Operativ risk: risk kopplad till AIF-förvaltarens operativa verksamhet, exempelvis IT-system, personal, administration m.m.

AIF-förvaltaren har klassificerat Fonderna enligt EU-standarderna för riskklassificering, vilket innebär att AIF-förvaltaren tillämpar en sjugradig skala, s.k. risk-/avkastningsindikator, där 1 innebär lägst risk och 7 högst risk. Fondens klassificering framgår av Fondens faktablad.

ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSER

AIF-förvaltaren har möjlighet att ändra Fondernas fondbestämmelser. En sådan ändring ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringarna kan påverka en Fonds eller en andelsklass egenskaper ifråga om till exempel placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Finansinspektionen kan besluta om att AIF-förvaltaren ska underrätta andelsägarna om ändringarna och om att de ändrade fondbestämmelserna inte får tillämpas förrän viss tid förflutit från beslutet om godkännande.

ERSÄTTNINGAR

AIF-förvaltaren främjar en sund och effektiv riskhantering. Grundtanken är att AIF-förvaltarens ersättningssystem ska vara i linje med AIF-förvaltarens affärsstrategi och de förvaltade fonderna, fondandelsägarna samt andra kunders mål, värderingar och långsiktiga intressen.

Ersättningssystemet ska därmed inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Möjliga risker som skulle kunna vara kopplade till ersättningssystemet motverkas genom att det är styrelsen som beslutar om ersättning till all personal och att de finansiella och icke-finansiella kriterier som ligger till grund för beslut om rörlig ersättning specificeras och dokumenteras. Möjliga risker som skulle kunna vara kopplade till ersättningssystemet motverkas även av att del av utbetalning av rörlig ersättning till personal ska skjutas upp och att uppskjuten utbetalning kan komma att innehållas helt eller delvis. Utbetalning av rörlig ersättning ska endast ske om det överensstämmer med AIF-förvaltarens vid var tid gällande affärsstrategi samt de förvaltade fondernas, fondandelsägarnas och andra kunders långsiktiga intressen.

Vid bedömning av om rörlig ersättning ska utbetalas helt eller delvis ska AIF-förvaltaren beakta både underliggande konjunkturcykel samt relevanta aktuella affärsrisker. AIF-förvaltaren arbetar aktivt för att inga finansiella och icke-finansiella kriterier, samt därtill kopplad rörlig ersättning, ska uppmuntra till ett för stort risktagande eller att fondandelsägarnas eller fondernas intressen åsidosätts.

Med fast ersättning menas ersättning med ett i förväg fastställt belopp, (fast lön, pensionsförmåner, bilersättning och liknande förmåner.) Fast ersättning ska vara marknadsmässig, och baserad på befattningshavarens kompetens, ansvarsområden, utbildningsnivå samt arbetsuppgifter. Vid lönerrevision ska, förutom vad som sagts ovan, den anställdes arbetsinsats bedömas utifrån noggrannhet, initiativförmåga, kundnöjdhet, regelefterlevnad, samarbetsförmåga, och bidrag till hållbarhet och sunt risktagande. Den fasta ersättningen ska ligga på en sådan nivå att den rörliga ersättningen kan utebli. Rörlig ersättning är ersättning som inte på förhand är fastställd till belopp eller storlek, men omfattar inte provisionsbaserad lön som är utan koppling till sådana framtida riskåtaganden vilka kan komma att ändra Bolagets eller en fonds resultat- eller balansräkning.

Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande ledningen. Styrelsen ska även, efter samråd med VD, fatta beslut om fast och rörlig ersättning till övrig personal samt om utbetalning och uppskjutande och bortfall av rörlig ersättning.

Fullständiga uppgifter om AIF-förvaltarens ersättningspolicy finns tillgängliga på AIF-förvaltarens hemsida. En papperskopia av uppgifterna lämnas kostnadsfritt ut på begäran.

SKATTEREGLER FÖR ANDELSÄGARE

Fonden är ett eget skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av de tillgångar som ingår i Fonden. Andelsägarna beskattas istället för en schablonintäkt (se nedan).

Kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp kapitalvinst och kapitalförlust vid avyttring av andelar i Fonden i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning. Med avyttring avses bl. a. försäljning och inlösen. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset (efter avdrag för eventuella avgifter) och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet är det inköpspris som erlagts för de avyttrade fondandelarna. Omkostnadsbeloppet beräknas normalt enligt genomsnittsmetoden.

Vid byte av andelar mellan olika andelsklasser på begäran av andelsägare ska kapitalvinstbeskattning ske. Beskattning ska dock inte ske om fondbestämmelserna anger att andelarna ska omföras till en annan andelsklass vid vissa angivna förutsättningar, i enlighet med Skatteverkets ställningstagande Dnr 131 529333-13/111 om införande och byte av andelsklasser.

Schablonbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som äger andelar i Fonden ska från och med inkomståret 2012 ta upp en schabloninkomst av värdet av fondinnehavet vid årets ingång. Schabloninkomsten ska tas upp i inkomstslaget kapital till 30 procent beskattning. Samma regler gäller för dödsbon under förutsättning att den döde varit obegränsat skattskyldig i Sverige.

Övrigt

Om Fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskildskatteregler. Även för juridiska personer och utländskafondandelsägare gäller särskilda skatteregler.

Kontrolluppgifter

AIF-förvaltaren lämnar kontrolluppgift om vinst eller förlust vid försäljning eller inlösen av andelar i Fonden, schablonintäkt samt eventuell utdelning. Kontrollupp-

gift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon.

MARKNADSFÖRING AV FONDANDELAR I ETT ANNAT EES-LAND

Case Hedgefond och Case Credit Opportunity marknadsförs till professionella investerare i Finland, Island, Luxemburg, Nederländerna, Norge och Storbritannien.

INDEX SOM ANVÄNDS SOM REFERENSVÄRDE

Enligt EU-regler skulle en indexadministratör godkännas och registreras hos ESMA senast i maj 2020 alternativt senast december 2021 för administratörer utanför EU. Europeiska kommissionen har emellertid förlängt denna tidsfrist till 2023-12-31. OMRX T-Bill tillhandahålls av en administratör, Nasdaq Inc i USA. Nasdaq Inc är ännu inte registrerad som administratör men har för avsikt att ansöka om registrering i god tid innan tidsfristen är slut.

AIF-förvaltaren har en plan för de åtgärder som ska vidtas om nämnda index upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. AIF-förvaltarens alternativa index som referensvärde är svenska reporäntan.

Om administratören till nämnda index inte registreras hos ESMA inom föreskriven tid eller väsentligt förändras kommer AIF-förvaltaren att ändra fondbestämmelserna för Case Credit Opportunity och Case Hedgefond vilket, efter prövning av Finansinspektionen, kommer meddelas andelsägarna.

SKADESTÅND

Om en andelsägare tillfogats skada genom att AIF-förvaltaren överträtt denna lag eller fondbestämmelserna för Fonden ska skadan ersättas av AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren ska, enligt LAIF 8 kap. 28§ ersätta skada som AIF-förvaltaren eller en uppdragstagare, genom att överträda denna lag, andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet, fondbestämmelser eller bolagsordning, har tillfogat Fonden eller dess andelsägare. Motsvarande gäller om Förvaringsinstitutet tillfogat andelsägare eller AIF-förvaltaren skada. Ytterligare information om skadeståndsansvaret och vissa begränsningar i detta återfinns i fondbestämmelserna under § 16.

AIF-förvaltaren har en ansvarsförsäkring hos QBE som ska täcka skador för investerare som uppkommer om AIF-förvaltaren överträder LAIF samt avsatt extra medel till sin kapitalbas för att täckariskerna avseende skadeståndsskyldighet vid överträdelser av LAIF

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERS-FINANSIERING

AIF-förvaltaren får i förvaltningen av fonderna använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering. Broschyrens specifika information om respektive fond innehåller närmare uppgifter om i vad mån sådana transaktioner får förekomma medan årsberättelser och halvårsredogörelser innehåller kvantitativ information om den faktiska användningen.

Följande transaktioner för värdepappersfinansiering förekommer i en eller flera av AIF-förvaltarens fonder:

Värdepapperslån

Transaktionen består i att Fonden under viss tid lånar ut (försträcker) värdepapper till en motpart som vid lånetidens utgång är skyldig att återlämna värdepapper av samma typ och till samma kvantitet.

Fonden som lämnar värdepapperslånet erhåller för detta en premie och lånet är således ägnat att öka avkastningen i Fonden. Värdepapperslån kan lämnas av Case Credit Opportunity och Case Hedgefond men förekommer i dagsläget enbart i Case Hedgefond och avser i regel aktier.

Värdepapperslån medför att Fonden tar en kreditrisk i förhållande till låntagaren. Denna kreditrisk hanteras genom AIF-förvaltarens process för val av motparter som innefattar krav på att motparterna ska bedriva värdepappersrörelse under finansiell tillsyn, vara etablerade inom EES eller annat land med motsvarande regelverk och ha mycket god kreditvärdighet. AIF-förvaltaren tillämpar även säkerhetsarrangemang vilka syftar till att Fonden ska motta och vid var tid ska förfoga över säkerheter vars marknadsvärden sammantaget täcker den utestående lånesumman. Säkerheterna förvaras hos Fondens förvaringsinstitut och ska normalt utgöras av likvida placeringar på inlåningskonto i bank, men även obligationer utgivna av svenska staten och andra statspapper med minst motsvarande likviditet och kreditvärdighet kan godtas. Värdering av utestående lån och mottagna säkerheter sker dagligen och säkerhetsarrangemangen innefattar användning av marginalsäkerheter för att hantera risken för dagliga prisfluktuationer.

Fonderna återanvänder inte mottagna säkerheter. Utöver den kreditrisk som nu beskrivits kan värdepapperslån ge upphov till viss likviditetsrisk då Fondernas möjligheter att förfoga över utlånade värdepapper under lånets löptid är begränsade.

Blankning

Vid blankning lånar fonden in värdepapper som sedan säljs på marknaden. På lånets förfalldag är fonden skyldig att återlämna värdepapper av samma typ och kvantitet till långivaren och fonden behöver därför köpa tillbaka värdepapper på marknaden. Förfarandet medför att fondens avkastning ökar i den utsträckning som marknadspriset för de inlånade värdepappren sjunker och vice versa. Fonden betalar för värdepapperslånen en premie till långivaren. Blankning förekommer framförallt i Case Hedgefond men kan även förekomma i Case Credit Opportunity och avser i regel aktier. Case Mix har ingen möjlighet att blanka värdepapper.

Blankning medför att fonden får en marknadsrisk relaterad till utvecklingen av det värdepapper som blankas. Fonden får genom blankningen också en viss motpartsrisk i och med att långivaren kräver säkerhet för lånet. Säkerheterna består i regel av placeringar på inlåningskonto eller i obligationer utgivna av stater. Vid säkerställandet sker normalt en äganderättsövergång (transfer-of-title) vilket ger motparten rätt att förfoga

över (återanvända) mottagen säkerhet under lånets löptid. Motpartsrisken är begränsad till säkerhetens tilläggs marginal, dvs. det belopp med vilket värdet av överlämnad säkerhet överstiger värdet av inlånade instrument. Risken hanteras dels genom bolagets processför val av motparter där det ställs krav på att motparterna ska bedriva värdepappersrörelse under finansiell tillsyn, vara etablerade inom EES eller annat land med motsvarande regelverk och ha mycket god kreditvärdighet, dels genom daglig värdering av inlånade värdepapper och överlämnade säkerheter.

Marginallån

Marginallån innebär att fonden upptar penninglån för att göra investeringar i finansiella instrument. Användningen av marginallån medför att fondens placeringsutrymme utökas och att det skapas hävstång i fonden. Typiskt sett används marginallån för att öka fondens marknadsrisk, men det utökade placeringsutrymmet kan även användas till hedging och således minska marknadsrisken i fonden.

Marginallån förekommer i Case Hedgefond men kan även förekomma i Case Credit Opportunity.

Utöver att användningen av lån påverkar fondens marknadsrisk kan det uppkomma viss motpartsrisk om långgivaren kräver säkerhet för lånet (se vad som anges ovan om säkerställande vid blankning).

Generellt om risker vid transaktioner för värdepappersfinansiering

De centrala riskerna vid värdepapperslån och blankning, samt åtgärderna för hantering av riskerna, har beskrivits ovan. Vid såväl värdepapperslån som blankning kan fonderna även exponeras för vissa operativa risker, t. ex. kan felaktig värdering av säkerhet eller utestående lån innebära en förhöjd kreditrisk och transaktioner ingångna med utländska motparter leda till att fondens ställning som långgivare påverkas av utländska regelverk. Dessa risker hanteras generellt genom att långgivningen, inkl. säkerhetsarrangemangen, alltid sker enligt internationellt etablerade och beprövade standardavtal samt genom att AIF-förvaltaren har infört robusta rutiner och har kompetent personal som hanterar, följer upp och kontrollerar transaktionerna.

LIKVIDITETSRISKHANTERING

Likviditetsrisken i Fonderna beror på Fondernas åtaganden samt innehav. Åtagandena består i att Fondernas andelsägare har möjlighet att sälja sina andelar – enligt de villkor som definieras i Fondernas respektive fondbestämmelser – samt övriga åtaganden i Fonderna, som

till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivat-instrument eller korta positioner i aktier. AIF-förvaltaren kontrollerar löpande att samtliga Fonder har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller för respektive Fond. För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före Fondernas investeringar. För att följa upp att riskmått och 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 en Fond är avsevärt högre än vad som följer av Fondens riskprofil ska AIF-förvaltaren ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken. I specialfonder kan likviditetsrisken komma att vara högre än i en värdepappersfond, bland annat som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj.

REGELBUNDEN INFORMATION OM RISK OCH LIKVIDITETSHANTERING SAMT FINANSIELL HÄVSTÅNG

AIF-förvaltaren lämnar regelbunden information om risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång enligt följande. Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för respektive Fond.

I årsberättelsen och halvårsredogörelsen för Fonden lämnas också information om det sammanlagda finansiella hävstångsbeloppet beräknat enligt brutto- och åtagandemetoden. Uppgift om förändringar i den högsta nivå av finansiell hävstång som får användas för en Fonds räkning och i Fondens rätt att förfoga över säkerheter eller i andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång lämnas på AIF-förvaltaren webbplats. Detsamma gäller för ändringar i en Fonds likviditetsriskhantering som är av väsentlig betydelse. Uppgift om förändringar av villkoren för inlösen av fondandelar samt information om att det sker en senareläggning av inlösen av fondandelar enligt 4 kap. 13 a § lagen om värdepappersfonder eller att en Fond stängs för inlösen av fondandelar till följd av extraordinära förhållanden i enlighet med fondbestämmelserna ska meddelas andelsägarna genom brev och/eller på AIF-förvaltaren webbplats.

TILLÅTNA INVESTERARE

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare

vars förvärv eller innehav av andelar i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars förvärv eller innehav av andelar i Fonden skulle medföra att Fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig att vidta tillstånds- eller registreringsåtgärd eller vidta annan åtgärd som Fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle ha varit skyldig att vidta.

AIF-förvaltaren har rätt att vägra att utfärda andelar till sådana investerare som avses ovan.

AIF-förvaltaren får lösa in en andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägaren förvärvat andelar i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägarens förvärv eller innehav av andelar i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller AIF-förvaltaren som Fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Inlösen ska ske på dag som beslutas av AIF-förvaltaren och i enlighet med vad som anges om inlösen i 9 § i fondbestämmelserna.

CASE MIX

Sverigeregistrerad specialfond

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltnad fond-i-fond som investerar i hållbarhetsinriktade ETF:er, aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger Fondens sammansatta jämförelseindex. Fondens medel ska till minst 50 procent vara placerade i fondandelar, med vilket avses bl. a. andelar i värdepappersfonder (indexfonder och indexnära fonder), specialfonder samt motsvarande fondföretag samt så kallade ETF:s (Exchange Traded Funds). Fonden har också möjlighet att placera sina medel på konto hos kreditinstitut och i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument samt derivatinstrument med finansiella index, räntesatser, växelkurser och utländska valutor som underliggande tillgångar. Fondens investeringar får ske både på den svenska och internationella marknaden.

Fondens val av investeringar sker genom en kombination av finansiell analys och hållbarhetsanalys. Fondens medel får inte placeras i bolag eller fonder eller fond- företag som investerar i bolag som bryter mot något av UN Global Compacts 10 principer.

Fonden får ha en koncentrerad portfölj och får placera högst 50 procent av fondförmögenheten i en enskild fond. Fonden får placera upp till hela fondförmögenheten i specialfonder och andra sådana fonder som avses i 5 kap. 16 § andra stycket LVF. Fonden kan som led i sin placeringsinriktning placera i derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och i syfte att minska risker och kostnader i förvaltningen. Fondens medel kan placeras i valutaderivat för att mitigera valutarisken.

Fondens målsättning är att över tid skapa en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex vilket består av; 15 procent SIX Return Index (SIXRX), 35 procent MSCI AC World, 25 procent OMRXT-Bill och 25 procent OMRX T-Bond.

SPECIFIK INFORMATION FÖR FONDENS ESG MÅL

Fonden kvalificerar sig som en artikel 8-fond enligt SFDR.

Fondens investeringspolicy anger att Fondens medel

inte får placeras i fonder som bryter mot något av UN Global Compacts 10 principer. Fondens val av investeringar sker genom en kombination av finansiell analys och hållbarhetsanalys.

Hållbarhetsarbetet ingår som en naturlig och integrerad aspekt av den traditionella fondförvaltarrollen. Fonden är en fondandelsfond och söker generellt efter index- och indexnära fonder med en tydlig hållbarhetsprofil samt aktivt förvaltnade fonder där underliggande bolag har en hållbar affärsmodell och bedriver ett tydligt hållbarhetsarbete och som dessutom kan uppvisa attraktiva finansiella kvaliteter, en tydlig affärsmodell och en tydlig vinst- och avkastningstrend som underskattas av marknaden.

Grunden i Fondens investeringsfilosofi och -process är att det finns ett samband mellan en hållbar affärsmodell och en uthållighet i lönsamhet och tillväxt. Innovativa lösningar på dagens globala utmaningar kan vara några av morgondagens vinnare. Det kan omvandlas till värdeskapande i Fonden. Fonden söker i enlighet härmed långsiktigt god avkastning genom att aktivt inkludera hållbarhetskriteriet i investerings- och urvalsprocessen för att på så sätt hitta både indexfonder som uppfyller kraven och aktivt förvaltnade fonder, som investerar i bolag vars långsiktiga lönsamhet och konkurrenskraft underskattas av marknaden. Fonden investerar i fonder som tillämpar negativ screening avseende internationella normer och konventioner, kontroversiella produkter och tjänster eller produktion av fossila bränslen. Förvaltaren integrerar dessa mål i Fondens investeringsstrategi för att bättre hantera risker, generera hållbar långsiktig avkastning och främja miljömässiga eller sociala egenskaper. Fondens förvaltare för en dialog med underliggande fonder förvaltare angående portföljbolagen om riskerna knutna till ESG, det är i de underliggande aktiva fonderna som väljs in ESG arbetet bedrivs både på företagsnivå och underleverantörsnivå.

Följande information beskriver vilka investeringsstrategier som används av förvaltaren för att främja Fondens ESG-mål och de specifika riskerna med att investera i denna Fond.

Investeringsstrategier som används för att uppfylla Fondens ESG-överväganden

Negativ screening

För Fonden exkluderas fonder som investerar i portföljbolag som producerar eller distribuerar varor och tjänster som är förknippade med skadliga hälso- och miljöeffekter eller är beroendeframkallande enligt vad som närmare framgår nedan. Fonden väljer fonder som tillämpar negativa urvalskriterier där företag som bryter mot nedanstående kriterier screenas ut.

Internationella normer och konventioner		
UN Global Compact		
Kontroversiella vapen		
Kontroversiella produkter och tjänster	Produktion*	Distribution*
Klusterbomber, personminor	0%	0%
Kemiska och biologiska vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Tobak	0%	0%
Pornografi	0%	0%
Alkohol	5%	5%
Vapen	5%	5%
Militära kontrakt	5%	5%
Cannabis		
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen		
Olja, gas & kol	5%	5%
* av bolagets omsättning		

Positivt urval

Fonden söker generellt efter index- och indexnära fonder med en tydlig hållbarhetsprofil samt aktivt förvaltade fonder där underliggande bolag har en hållbar affärsmodell och bedriver ett tydligt hållbarhetsarbete och som dessutom kan uppvisa attraktiva finansiella kvaliteter, en tydlig affärsmodell och en tydlig vinst- och avkastningstrend som underskattas av marknaden. Grunden i Fondernas investeringsfilosofi och -process är att det finns ett samband mellan en hållbar affärsmodell och en uthållighet i lönsamhet och tillväxt. Innovativa lösningar på dagens globala utmaningar kan vara några av morgondagens vinnare. Det kan omvandlas till värdeskapande i Case fonder. Fonderna söker i enlighet härmed långsiktigt god avkastning genom att aktivt inkludera hållbarhetskriteriet i investerings- och urvalsprocessen för att på så sätt hitta

både indexfonder som uppfyller våra krav och aktivt förvaltade fonder, som investerar i bolag, vars långsiktiga lönsamhet och konkurrenskraft underskattas av marknaden.

Användning av index

Det sammansatta indexet SIX Return Index (SIXRX 15 procent), MSCI AC World 35 procent, OMRX T-Bill 25 procent och OMRX T-Bond 25 procent används för att mäta Fondens resultat men det överensstämmer inte med ESG-målen för Fonden.

Hållbarhetsrisker

Risker för Fondens finansiella avkastning

ESG-målen för Fonden kan leda till att förvaltaren investerar i eller utesluter fonder av icke-finansiella skäl, oavsett marknadsmöjligheter för att uppnå de angivna ESG-målen. Den finansiella avkastningen för Fonden kanske inte motsvarar eller överstiger den för finansiella index som inte är ESG-inriktade.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. En hållbar investering i Fonden kan vara förenlig med EU-taxonomin. Det kan också finnas hållbara investeringar som inte är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Fondens underliggande investeringar ska bidra till följande miljömål i taxonomin:

1. Begränsning av klimatförändringar
2. Anpassning till klimatförändringar

Fonden kan komma att addera ytterligare miljömål enligt taxonomin allteftersom kriterierna utvecklas.

Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som Fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer AIF-förvaltaren att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett

hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

HISTORISK AVKASTNING

För uppgift om Fondens historiska avkastning hänvisas till Fondens faktablad.

MÅLGRUPP

Fonden vänder sig till investerare som vill ha en aktivt förvaltd fond-i-fond, som placerar i aktie-, ränte- och hedgefonder. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 3 år.

FONDENS RISKPROFIL

Fondens medel placeras i fonder som i sin tur investerar på flera olika marknader och i flera olika tillgångsslag och emittenter (diversifiering). Denna spridning av investeringar minskar risken för stor resultatpåverkan vid större nedgång i en viss marknad eller ett visst tillgångsslag.

Fondens huvudsakliga risk är normalt hänförlig till svängningarna på aktiemarknaden, vilket innebär högre risk än investeringar på räntemarknaden, men också en möjlighet till högre avkastning.

Fondens medel investeras också i fonder som i sin tur investerar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Därigenom kan Fonden bli exponerad mot ränterisk, det vill säga risken för värdeförändringar till följd av förändringar i det allmänna ränteläget, och kreditrisk, det vill säga risken för att värdeförändringar till följd av att emittenter ställer in sina betalningar eller att marknaden omvärderar emittenters kreditvärdighet.

Fonden kan också komma att placera i tillgångar där likviditeten i instrumentet är mindre god. Dessa innehav kan vara svåra att avyttra till en begränsad kostnad inom rimlig tid. Vid större uttag ur Fonden kan sådana innehav behöva säljas till ogynnsamma priser och föranleda förluster för Fonden.

Fonden kan också ha en valutarisk i och med att dess medel direkt eller indirekt kan placeras i finansiella instrument som är denominerade i annan valuta än svenska kronor.

Fonden får använda derivatinstrument för att minska risker i förvaltningen.

Fonden kommer inte använda sig av komplexa investeringsstrategier till mer än en försumbar del av placeringsstrategin. Fonden använder därför åtagandemetoden för att beräkna sammanlagd exponering i Fonden. De sammanlagda exponeringarna till följd av derivatinstrument får, när exponeringen beräknas med hjälp av åtagandemetoden, uppgå till högst 100 procent av fondförmögenheten.

Fondens nuvarande riskindikator: kategori 4 (på skalan 1–7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond med karaktären av en blandfond som investerar i andra fonder. Fonder som förvaltas av AIF-förvaltaren med passande exponering används. Fondens allokering beslutas av fondförvaltarna baserad på deras bedömning av rådande marknadssyn och enskilda fonder väljs utifrån dessa bedömningar. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

Förvaltningen av Fonden kan jämföras mot Fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 15 procent SIX Return Index, 35 procent MSCI AC World Index, 25 procent OMRX T-Bond och 25 procent OMRX T-Bill. Valet av detta sammansatta index som jämförelseobjekt är motiverat av att det reflekterar den riskprofil och tillgångsallokering som Fonden har över tid, vilket gör det jämförbart vid utvärdering av Fondens resultat.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2021	2020	2019	2018	2017	2016
5,69%	3,88%	2,55%	2,46%	2,81%	3,64%
2015	2014	2013	2012		
3,00%	1,95%	1,77%	2,69%		

Aktivitetsgrad mäts med måttet tracking error/aktiv risk. Detta mått anger hur "nära" fonden följer sitt index. En hög aktiv risk anger att fonden avviker mycket från sitt index. Måttet beräknas genom att mäta variationen på skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning, dvs standardavvikelse på skillnaden, baserat på månadsdata från de senaste 24 månaderna.

Aktiv risk anger därmed hur mycket fondens avkastning kan förväntas avvika från sitt jämförelseindex avkastning med 68 procents sannolikhet, det vill säga en fond med en aktiv risk på 2 procent anger att fondens årliga avkastning borde ligga ± 2 procentenheter från sitt jämförelseindex avkastning (före förvaltningsavgift).

Det uppnådda aktivitetsmålet i tabellen förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet beror på hur Fonden samvarierar med marknaden och hur Fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmålet beror på hur Fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av aktie- respektive räntefonder, eller allmänna förändringar i marknaden. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper.

Eftersom Fonden är en blandfond, med innehav i både aktie- och räntefonder, är aktivitetsmåten för Fonden generellt lägre än för en aktivt förvaltd aktiefond men generellt högre än för en aktivt förvaltd räntefond. Fondens jämförelseindex infördes 2019-01-01 och tidigare siffror i tabellen är baserade på detta index. Fonden har sedan 2019 ett målintervall på aktiv risk mellan 2 – 5 procent på årsbasis, vilket är det intervallet den aktiva risken varit även historiskt.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Finansiell hävstång definieras som en metod genom vilken en AIF-förvaltare ökar exponeringen för en förvaltd fond genom lån av kontanter eller värdepapper, med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt. Fondens totala finansiella hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas på så sätt att en fonds exponering divideras med dess fondförmögenhet. Som nämnts ovan kommer fonden i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument. Finansiell hävstång avses normalt sett inte heller att skapas genom användningen av några andra tekniker eller instrument. AIF-förvaltaren har dock enligt gällande lagstiftning en teoretisk möjlighet att i detta avseende följa de regler som gäller för värdepappersfonder.

Fondens totala finansiella hävstång får maximalt uppgå till 200 procent, beräknad genom åtagandemetoden. AIF-förvaltaren har därutöver fastställt att den finansiella hävstången mätt enligt bruttometoden maximalt får uppgå till 300 procent. *

* Skillnaden mellan åtagande- och bruttometoden är något förenklat att åtagandemetoden, men inte bruttometoden, tar hänsyn till de riskbegränsningar som åstadkoms genom nettnings- och hedgning av

positioner.

AIF-förvaltaren får använda tillgångarna i fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelse som ingåtts som ett led i förvaltningen av fonden. Ett sådant säkerställande kan göras t. ex. genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse (s.k. transfer of title) varige-nom äganderätten till egendomen övergår till fondensmotpart.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERS-FINANSIERING

AIF-förvaltaren får i förvaltningen av Fonden inte använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering såsom värdepapperslån, blankning eller marginallån.

GÄLLANDE AVGIFTER

Nedan anges de gällande avgifterna som Fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl. a. kostnader för administration, bokföring och registerhållning, tillsyn, revisorer och förvaring) av Fonden.

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift

Inlösenavgift: ingen inlösenavgift

Årlig förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren*: 1,8 procent

HÖGSTA AVGIFT

Nedan anges den högsta samt gällande avgift som AIF-förvaltaren enligt fondbestämmelserna får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning, se ovan, för Fonden:

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift

Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Årlig förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren*: 1,8 procent.

Årlig förvaltningsavgift i fonder som investeras i: 1,75 procent.

Prestationsbaserad avgift i fonder som investeras i får maximalt uppgå till 20 procent av överavkastningen.

*Förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren beräknas dagligen på Fondens värde. Dubbla avgifter förekommer inte. Om Fonden investerar i någon av AIF-förvaltarens övriga förvaltda fonder så rabatteras och återförs den fasta, och den i förekommande fall prestationsbaserade avgiften i den underliggande fonden.

ÖVRIGT OM AVGIFTER

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden och tillkommer utöver avgifterna ovan. Fonden får, i den utsträckning detta är

tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys. På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

För uppgift om storleken på av Fonden erlagd ersättning till AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondens resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

CASE CREDIT OPPORTUNITY

Sverigeregistrerad specialfond

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är aktivt förvaltd specialfond och investerar främst i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument samt aktierelaterade överlåtbara värdepapper, fondandelar och derivatinstrument i den mån dessa har en avkastnings- och riskprofil som liknar nu angivna finansiella instrument. Detta sker med målsättning att uppnå en positiv avkastning oavsett utvecklingen på marknaden.

Fonden är en specialfond får därmed ha en koncentrerad portfölj. Av Fondens medel får dock maximalt 10 procent vara placerade i finansiella instrument utgivna av samma emittent under förutsättning att de innehåvsom ligger över 5 procent utgör högst 70 procent av Fondens värde. Dessutom måste Fonden alltid innehå finansiella instrument emitterade av minst 13 olika emittenter och följa de placeringsbegränsningar som i övrigt följer av lag och fondbestämmelser.

Fondens medel ska placeras till minst 70 procent i ränterelaterade finansiella instrument samt på konto i kreditinstitut. Minst 50 procent av Fondens medel ska placeras i finansiella instrument emitterade av eller, ifråga om derivatinstrument med exponering mot, emittenter med hemvist i eller vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller annan marknadsplats i Norden. Fonden kan investera maximalt 25 procent av Fondens medel i så kallade onoterade finansiella instrument. Högst 10 procent av Fondens medel får placeras i fondandelar i enlighet med Fondens placeringsinriktning. Fonden får ha insättningar i ett och samma kreditinstitut motsvarande som mest 40 procent av fondens värde under förutsättning att kreditinstitutet är en bank med säte i Sverige.

Handel med derivatinstrument utgör ett led i placeringsinriktningen och derivatstrategierna används dels för att försöka generera avkastning i en stigande såväl som fallande aktiemarknad, dels i syfte att öka eller minska risken i Fonden beroende på rådande marknad.

SPECIFIK INFORMATION FÖR FONDENS ESG MÅL

Fondens investeringspolicy innehåller breda sociala kriterier för miljön och styrning ("ESG-mål"). Hållbarhetsarbetet ingår som en naturlig och integrerad aspekt av den traditionella fondförvaltarrollen, där vi uppskattar portföljbolagets potential för återbetalningsförmåga och lönsamhet. Fonden som är en räntefond fokuserar på initiala erbjudanden med mål att ta miljöhänsyn och att emittenten inte agerar inom något område som Fonden inkluderar i sin negativa screening som internationella normer och konventioner, kontroversiella produkter och tjänster eller produktion av fossila bränslen. Förvaltaren integrerar dessa mål i Fondens investeringsstrategi för att bättre hantera risker, generera hållbar långsiktig avkastning och främja miljömässiga eller sociala egenskaper.

Följande information beskriver de specifika riskerna med att investera i denna Fond och vilka investeringsstrategier som används av förvaltaren för att främja Fondens breda ESG-mål.

Investeringsstrategier som används för att uppfylla Fondens ESG-överväganden

Negativ screening

Fonden exkluderar portföljbolag som producerar eller distribuerar varor och tjänster som är förknippade med skadliga hälso- och miljöeffekter eller är beroende-framkallande enligt vad som närmare framgår nedan. Fonden tillämpar negativa urvalskriterier där företag som bryter mot nedanstående kriterier screenas ut.

Internationella normer och konventioner

Internationella normer och konventioner		
UN Global Compact		
Kontroversiella vapen		
Kontroversiella produkter och tjänster	Produktion*	Distribution*
Klusterbomber, personminor	0%	0%
Kemiska och biologiska vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Tobak	0%	0%
Pornografi	0%	0%
Alkohol	5%	5%
Vapen	5%	5%
Militära kontrakt	5%	5%
Cannabis		
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen		
Olja, gas & kol	5%	5%
* av bolagets omsättning		

Positivt urval

Generellt söks emittenter som drivs av hållbarhet och dessutom kan uppvisa attraktiva finansiella kvaliteter, en bärkraftig affärsmodell, en tydlig återbetalningsförmåga. För aktie- och fondandelsfonderna utgår AIF-förvaltaren från FN's agenda 2030 för hållbar utveckling för att kartlägga affärsmodeller som kan gynnas strukturellt genom att erbjuda en lösning på ett eller flera av Agenda 2030:s 17 mål. AIF-förvaltaren har identifierat fyra teman som AIF-förvaltaren tror kan vara en källa till strukturell tillväxt och lönsamhet för portföljbolag med exponering mot dessa teman. Dessa teman försöker AIF-förvaltaren tillämpa även inom ränteförvaltningen där vi även söker efter gröna obligationer som överensstämmer med Fondens placerings- inriktning, riskprofil och som förmodas bli i linje med taxonomin.

Användning av index

Inget index används annat än för att beräkna prestationsbaserad avgift.

Hållbarhetsrisker

Risker för fondens finansiella avkastning

De breda ESG-målen för Fonden kan leda till att förvaltaren investerar i eller utesluter värdepapper av icke-finansiella skäl, oavsett marknadsmöjligheter för att uppnå de angivna ESG-målen. Den finansiella avkastningen för Fonden kanske inte motsvarar eller överstiger den för finansiella index som inte är ESG-inriktade.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. En hållbar investering i Fonden kan vara förenlig med EU-taxonomin. Det kan också finnas hållbara investeringar som inte är förenliga med taxonomin.

Fondens underliggande investeringar ska bidra till följande miljömål i taxonomin:

1. Begränsning av klimatförändringar
2. Anpassning till klimatförändringar

Fonden kan komma att addera ytterligare miljömål enligt taxonomin allteftersom kriterierna utvecklas.

Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med

taxonomin. De bolag som Fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

DERIVATINSTRUMENT OCH ANDRA FINANSIELLA TEKNIKER

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Fonden har även möjlighet att placera i derivatinstrument med råvaror som underliggande tillgång. Fonden har möjlighet att investera i så kallade OTC-derivat. Derivatinstrument används som ett led i Fondens placeringsinriktning och syftar till att Fonden ska uppnå sin målsättning att skapa avkastning oavsett utvecklingen på marknaden. Härvid kan derivatinstrument användas både för att öka och minska risken i Fonden.

Derivatinstrument får användas av Fonden både för långa och korta positioner samt för att skapa kombinationer av sådana positioner. Räntederivat används i form av optioner och terminer, dels för att skydda kapitalet men även för att opportunistiskt öka avkastningen. Credit Default Swaps (CDS) kan användas, och då primärt i syfte att skydda kapitalet men kan även ingå som en del i en strategiförfar.

Fonden får vid förväntade kursnedgångar använda sig av blankningsstrategier och genom sådana strategier även skapa hävstång i Fonden. Fonden kan också belåna Fondens tillgångar i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekterna och söka öka avkastningen i hela eller delar av Fondens tillgångsmassa.

Fonden får uppta penninglån förutsatt att sådana lån inte överstiger 50 procent av Fondens värde samt ej har längre löptid än tre månader.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERS-FINANSIERING

Fonden får lämna värdepapperslån motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten och mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor. Detta sker endast i undantagsfall och sällan med en andel av Fonden överstigande 5 procent. De tillgångar som kommer ifråga för värdepapperslån är aktier.

Fonden får ingå blankningstransaktioner motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten. Detta sker som ett led i placeringsinriktningen och den utestående blankade volymen varierar beroende av förvaltarnas marknadssyn. Detta sker endast i undantagsfall och sällan med en andel av Fonden överstigande 5 procent. De tillgångar som kommer ifråga för blankning är aktier och räntebärande överlåtbara värdepapper.

Fonden får uppta marginallån till belopp motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten. Denna typ av lån används till att öka placeringsutrymmet och kan användas för investeringar i alla de tillgångsslag som är tillåtna i Fonden. Lån utnyttjas endast i undantagsfall.

FONDANDELSKLASSER

Fonden har två andelsklasser, A och B. Andelsklasserna skiljer sig åt vad avser avgifter. I andelsklass A är den fasta årliga avgiften 1 % samt att det utgår en prestationsbaserad avgift på 20 % på den del av totalavkastningen som överstiger referensräntan, definierat som OMRX-TBILL statsskuldväxelindex. I andelsklass B är den fasta årliga avgiften 1,5 % och någon prestationsbaserad avgift utgår inte.

HISTORISK AVKASTNING

För uppgift om Fondens historiska avkastning hänvisas till Fondens faktablad.

MÅLGRUPP

Fonden vänder sig till riskmedvetna investerare med en medellång till lång placeringshorisont och som söker exponering mot en flexibel och diversifierad räntemarknad och som är beredda att ta en hög risk mot möjligheten att få en högre förväntad avkastning. Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sinapengar inom 3 år.

FONDENS RISKPROFIL

Fondens innehav består huvudsakligen av räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, t. ex. obligationer och certifikat, vilka generellt har en lägre risk än aktiemarknaden.

Den risk som är förenad med att placera i räntefonder påverkas bland annat av Fondens ränterisk och kreditrisk. Ränterisken i Fonden består till stor del i att Fonden gör placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper med längre räntebindningstid. Detta ökar ränterisken, då marknadsvärdet på sådana värdepapper påverkas mer av ränteförändringar än värdepapper med kortare räntebindningstid. Kreditrisken i Fonden påverkas av att Fonden gör placeringar i företagsobligationer, vilka oftast har en högre kreditrisk än t. ex. statsobligationer. Detta på grund av att risken för att en emittent inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden är större när emittenten är ett företag än t. ex. en stat och att värdet på företagsobligationer därför kan påverkas mer av förändringar i marknadens bedömning av företagets kreditvärdighet.

Fondens medel placeras globalt men med visst fokus på nordiska räntebärande finansiella instrument. Fonden arbetar aktivt med valutahedging så att dess exponering mot andra valutor än svensk krona begränsas. Andelsklass A SEK, allmän klass, påverkas således endast ibegränsad mån av valutakursförändringar. Kurserna för övriga andelsklasser påverkas av förändringar i växelkursen mellan andelsklassernas denomineringsvaluta och den svenska kronan.

Fonden kan också komma att placera i tillgångar där likviditeten är mindre god. Dessa innehav kan vara svåra att avyttra till en begränsad kostnad inom rimlig tid. Vid större uttag ur Fonden kan sådana innehav behöva säljas till ogynnsamma priser och föranleda förluster för Fonden.

Derivat kan användas i Fonden både för att öka och minska risken i Fonden. Fonden får använda sig av komplexa investeringsstrategier till mer än en försumbar del av placeringsstrategin och använder därför en absolut Value-at-Risk-modell (VaR-modell) med en konfidensnivå på 95 procent och en dags tidshorisont för att beräkna sammanlagd exponering i fonden. Fondens Value-at-Risk ska i normalfallet inte överstiga 1,00 procent.

Fondens nuvarande riskindikator: kategori 3 (på skalan 1–7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex. Fonden är en aktivt förvaltd fond som i huvudsak inriktar sig på placeringar i svenska och nordiska företagsobligationer. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller Fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna.

Investeringarna baseras på fundamental analys av enskilda bolag och traditionell makroanalys. Fondens sammansättning avspeglar Case syn på förutsättningarna till avkastning i förhållande till risk avseende kredit- och ränterisk. Derivat används i syfte att skapa en asymmetrisk avkastningsprofil. Varje investering utvärderas enskilt. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Det finns inget relevant jämförelseindex som speglar Fondens tillgångsallokering, riskprofil eller placeringsinriktning.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Finansiell hävstång definieras som en metod genom vilken en AIF-förvaltare ökar exponeringen för en förvaltd fond genom lån av kontanter eller värdepapper, med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt. Fondens totala finansiella hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas på så sätt att en fonds exponering divideras med dess fondförmögenhet. Som nämnts ovan kommer fonden i normal fallet att använda sig av derivatinstrument. Finansiell hävstång kan även skapas genom användning av andra tekniker eller instrument samt genom upptagande av penninglån med löptid om maximalt tre månader. Fondens totala finansiella hävstång får maximalt uppgå till 600 procent, beräknad enligt åtagandemetoden, och 800 procent enligt bruttometoden.*

Fonden tillämpar även begränsningar och indikatorer för hur hög hävstång som får skapas genom derivatinstrument. Till skillnad mot vad som gäller vid beräkning av fondens totala finansiella hävstång beaktas här endast fondens derivatpositioner.

Fondbestämmelserna innebär att den totala hävstången till följd av derivatinstrument, mätt enligt åtagandemetoden, maximalt får uppgå till 500 procent. Hävstången mätt enligt bruttometoden förväntas normalt vara i spannet 100–500 procent. Hävstången mätt enligt bruttometoden kan dock, om förvaltaren finner det ändamålsenligt, vara högre än den nu angivna förväntade nivån.*

* Skillnaden mellan åtagande- och bruttometoden är något förenklat att åtagandemetoden, men inte bruttometoden, tar hänsyn till de riskbegränsningar som åstadkoms genom netting och hedgning av positioner.

AIF-förvaltaren får använda tillgångarna i fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av fonden. Ett sådant säkerställande kan göras t. ex. genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller s.k. transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till fondens motpart.

GÄLLANDE AVGIFTER

Nedan anges de gällande avgifterna som Fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl. a. kostnader för administration, bokföring och registerhållning, tillsyn, revisorer och förvaring) av Fonden.

FONDADELS- KLASS	A	B
Försäljningsavgift	Ingen	Ingen
Inlösenavgift	Ingen	Ingen
Årlig förvaltnings- avgift till AIF- förvaltaren*	1,0%	1,5%
Prestations- baserad avgift till AIF-förvaltaren**	20%	–

HÖGSTA AVGIFTER

Nedan anges den högsta avgift som AIF-förvaltaren enligt fondbestämmelserna får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning, se ovan, för Fonden:

FONDADELS- KLASS	A	B
Försäljningsavgift	Ingen	Ingen
Inlösenavgift	Ingen	Ingen
Årlig förvaltnings- avgift till AIF- förvaltaren*	1,0%	1,5%
Prestations- baserad avgift till AIF-förvaltaren**	20%	–

*Förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren beräknas dagligen på Fondens värde. Dubbla avgifter förekommer inte. Om Fonden investerar i någon av AIF-förvaltarens övriga förvaltade fonder så rabatteras och återförs den fasta, och den i förekommande fall prestationsbaserade, avgiften i den underliggande fonden.

**Prestationsbaserad avgift: Till AIF-förvaltaren skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX-TBILL statsskuldväxelindex. För andelsklasser vars NAV-kurs beräknas och offentliggörs i annan valuta än SEK justeras referensräntan på sådant sätt att storleken på den prestationsrelaterade avgiften inte påverkas av förändringar i växelkursen mellan SEK och andelsklassens valuta. Prestationsrelaterat arvode utgår på en andelsklass

samlade utveckling som kan skilja sig från den enskilda andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar andelsklassens dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till AIF-förvaltaren efter utgången av varje månad. För att få veta vilken ackumulerad total avkastning en andelsklass måste uppnå för att ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp (ner) gång på Fondens referensindex. Överstiger en andelsklass andelskurs efter fasta kostnader högvattenmärket den dagen, tas tjugo procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om andelsklassens ackumulerade avkastning

en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Vid utdelningar till fondandelsägarna justeras NAV och HVM procentuellt lika. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att andelsklassens avkastning överstiger referensräntan. Se nedan för exempel på beräkning av Prestationsbaserad avgift.

ÖVRIGT OM AVGIFTER

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden och tillkommer utöver avgifterna ovan. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnaden för analys.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

För uppgift om storleken på av Fonden erlagd ersättning till AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet för

föregående år liksom Fondens resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

Exempel på beräkning av Prestationsbaserad avgift Case Credit Opportunity

Den Prestationsrelaterade avgiften beräknas enligt följande:

Andelsklassens andelskurs och högvattenmärke sätts båda till 100 kr på Fondens startdag 2014-11-24. För varje dag räknas högvattenmärket upp med den dagens procentuella utveckling av OMRX T-Bill. Om den dagens fondandelskurs överstiger det nya högvattenmärket tas 20 procent av skillnaden mellan andelskursen och högvattenmärket ut i resultatavgift. Därefter beräknas en ny andelskurs som tar hänsyn till den uttagna avgiften och högvattenmärket höjs till denna nya kurs. När Fonden lämnar utdelning justeras högvattenmärket ner med samma procentsats som fondandelskursen justeras ner, så att den procentuella skillnaden mellan högvattenmärket och fondandelskursen före och efter utdelning är lika.

Dag	Jämförelse-index	Värdeutveckling	Högvattenmärke	Andelsvärde	Resultatbaserad avgift	Kommentar
1	123.50		100.00	100.00		Fondandelsvärdet och högvattenmärket sätts till 100 kr på startdagen.
2	124.00	0.40%	100.40	100.30		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
3	124.50	0.40%	100.81	102.00	0.24	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			101.76	101.76		Nytt andelsvärde och högvattenmärke.
4	124.75	0.20%	101.97	101.85		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
5	124.00	-0.60%	101.35	101.50	0.03	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			101.35			
			101.47	101.47		Nytt andelsvärde och högvattenmärke.
6	125.00	0.81%	102.29	102.00		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
7	125.25	0.20%	102.49	102.25		Ingen ersättning och före utdelning om 10 kr.
			92.47	92.25		Efter utdelning om 10 kr.
8	126.00	0.60%	93.02	91.00		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
9	126.50	0.40%	93.39	94.00	0.12	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			93.88	93.88		Nytt andelsvärde och högvattenmärke.

CASE HEDGEFOND

Sverigeregistrerad specialfond

MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden har som målsättning att uppvisa en jämn, positiv avkastning oavsett utvecklingen på de nordiska kapitalmarknaderna.

Fonden tar positioner i tillgångsslagen aktier, obligationer, och valutor. För att hantera risker och generera överavkastning tas positioner i derivat som utgörs av eller hänför sig till aktieindex eller andra finansiella index, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, räntesatser, fondandelar, råvaror samt växelkurser eller utländska valutor. Investeringar som sker i obligationer, penningmarknadsinstrument kan vara utgivna av stat, kommun, bostadsinstitut eller företag. Fonden investerar i företagsobligationer med högt kreditvärderingsbetyg (investment grade) och lågt kreditvärderingsbetyg (high yield) men även i sådana företagsobligationer där kreditvärderingsbetyg saknas och där en intern bedömning görs.

Analysprocessen bakom Fondens investeringar består främst av fundamental analys, inom vilken man studerar företagens intjäningsförmåga, kassaflöden osv. Som komplement till detta bedrivs vidare en så kallad kvantitativ analys, där aktiers historiska utveckling och samvariation med varandra studeras.

Fonden medel placeras i finansiella instrument, med vilket avses överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto i kreditinstitut.

SPECIFIK INFORMATION FÖR FONDENS ESG MÅL

Fonden kvalificerar sig som en artikel 8-fond enligt SFDR.

Fondens investeringspolicy innehåller breda sociala kriterier för miljön och styrning ("ESG-mål").

Hållbarhetsarbetet ingår som en naturlig och integrerad aspekt av den traditionella fondförvaltarrollen, där vi värderar portföljbolagets potential för framtida tillväxt, lönsamhet och återbetalningsförmåga. Fonden som är en hedgefond/alternativ fond fokuserar på investeringar med mål att ta miljöhänsyn och att portföljbolaget/emittenten inte agerar inom något område som Fonden inkluderar i sin negativa screening som internationella normer och konventioner,

kontroversiella produkter och tjänster eller produktion av fossila bränslen. Förvaltaren integrerar dessa mål i Fondens investeringsstrategi för att bättre hantera risker, generera hållbar långsiktig avkastning och främja miljömässiga eller sociala egenskaper. Fondens förvaltare för en kontinuerlig dialog med portföljbolagen om riskerna knutna till ESG både på företagsnivå och underleverantörsnivå, samt uppmanar portföljbolagen att vara transparenta på området, som en integrerad del av den fundamentala analysen.

Följande information beskriver de specifika riskerna med att investera i denna Fond och vilka investeringsstrategier som används av förvaltaren för att främja Fondens ESG-mål.

Investeringsstrategier som används för att uppfylla Fondens ESG-överväganden

Negativ screening

Fonden exkluderar portföljbolag som producerar eller distribuerar varor och tjänster som är förknippade med skadliga hälso- och miljöeffekter eller är beroende-framkallande enligt vad som närmare framgår nedan. Fonden tillämpar negativa urvalskriterier där företag som bryter mot nedanstående kriterier screenas ut. Däremot kan vi ta korta positioner i absolutavkastande mandat i dessa portföljbolag då vi anser att det ligger i linje med vår process och filosofi kring hållbarhet.

Internationella normer och konventioner

UN Global Compact
Kontroversiella vapen

Kontroversiella produkter och tjänster	Produktion*	Distribution*
Klusterbomber, personminor	0%	0%
Kemiska och biologiska vapen	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Tobak	0%	5%
Pornografi	0%	5%
Alkohol	5%	5%
Vapen	5%	5%
Militära kontrakt	5%	5%
Cannabis		
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen		
Olja, gas & kol	5%	5%

* av bolagets omsättning

Positivt urval

Generellt söker AIF-förvaltaren portföljbolag/emittenter som drivs av hållbarhet och dessutom kan uppvisa attraktiva finansiella kvaliteter, en tydlig/bärkraftig affärsmodell, en tydlig vinst- och avkastningstrend/återbetalnings-förmåga. För våra aktie- och fondandelsfonder utgår vi från FN's agenda 2030 för hållbar utveckling för att kartlägga affärsmodeller som kan gynnas strukturellt genom att erbjuda en lösning på ett eller flera av Agenda 2030:s 17 mål. AIF-förvaltaren har identifierat fyra teman som AIF-förvaltaren tror kan vara en källa till strukturell tillväxt och lönsamhet för portföljbolag med exponering mot dessa teman. Sist men inte minst undersöker AIF-förvaltaren i vilken mån portföljbolagens resultat- och balansräkning påverkas av hållbarhet. Genom att integrera hållbarhet med finansiell analys ökar AIF-förvaltarens förståelse för den långsiktiga potentialen i affärsmodellen. Dessa teman försöker AIF-förvaltaren tillämpa även inom ränteförvaltningen där AIF-förvaltaren även söker efter gröna obligationer som överensstämmer med Fondens placeringsinriktning, riskprofil och som förmodas bli i linje med taxonomin.

Användning av index

Inget index används annat än för att beräkna prestationsbaserad avgift.

Hållbarhetsrisker

Risker för fondens finansiella avkastning

ESG-målen för Fonden kan leda till att förvaltaren investerar i eller utesluter värdepapper av icke-finansiella skäl, oavsett marknadsmöjligheter för att uppnå de angivna ESG-målen. Den finansiella avkastningen för Fonden kanske inte motsvarar eller överstiger den för finansiellindex som inte är ESG-inriktade.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. En hållbar investering i Fonden kan vara förenlig med EU-taxonomin. Det kan också finnas hållbara investeringar som inte är förenliga med taxonomin. Det finns t. ex. ännu inte någon EU-taxonomi för vad som är socialt hållbart.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Fondens underliggande investeringar ska bidra till följande miljömål i taxonomin:

1. Begränsning av klimatförändringar

2. Anpassning till klimatförändringar

Fonden kan komma att addera ytterligare miljömål

enligt taxonomin allteftersom kriterierna utvecklas.

Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som Fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsakainte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

DERIVATINSTRUMENT OCH ANDRA FINANSIELLATEKNIKER

Fonden får i avsevärd omfattning placera sina medel i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Fonden har även möjlighet att placera i derivatinstrument med råvaror som underliggande tillgång. Detta sker som ett led i Fondens placeringsinriktning. Fonden får härvid bl. a. ta positioner genom att köpa och sälja (utfärda) köpoptioner och säljoptioner samt köpa och sälja terminer. Fonden kan komma att kombinera ovanstående positioner. Inriktningen på Fondens handel med derivat kan innebära att Fondens kapitaltillväxt och Fondens totala förmögenhetsvärde i viss mån riskeras. Fonden får investera i s.k. OTC-derivat.

Fonden försöker utnyttja situationer där kursnedgångar är att förvänta genom att använda s.k. blankningsstrategier, d v s försäljningar av finansiella instrument som Fonden inte äger men väl förfogar över, s k äkta blankning.

Fonden kan också belåna sina tillgångar i syfte att på ett kontrollerat sätt öka hävstångseffekterna och söka öka avkastningen i hela eller delar av Fondens tillgångs-massa.

Fonden får uppta penninglån förutsatt att sådana lån inte överstiger 50 procent av Fondens värde samt ej harlängre löptid än tre månader.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERS-FINANSIERING

Fonden får lämna värdepapperslån motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten och mot betryggande säkerhet och på för branschen sedvanliga villkor. Detta sker mer sällan och sällan med en andel av Fonden överstigande 15 procent. De tillgångar som kommer ifråga för värdepapperslån är aktier.

Fonden får ingå blankningstransaktioner motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten. Detta sker som ett led i placeringsinriktningen och den utestående blankade volymen varierar beroende av förvaltarnas marknadssyn. Andelen blankade värdepapper kommer dock sällan att överstiga 35 procent av Fondens värde. De tillgångar som kommer ifråga för blankning är aktier och räntebärande överlåtbara värdepapper.

Fonden får uppta marginallån till belopp motsvarande maximalt 50 procent av fondförmögenheten. Denna typ av lån används till att öka placeringsutrymmet och kan användas för investeringar i alla de tillgångsslag som är tillåtna i Fonden. Lån utnyttjas endast i undantagsfall och uppgår sällan till mer än 10 procent av Fondens värde.

FONDANDELSKLASSER

Fonden har sex andelsklasser, A SEK, allmän klass, B NOK allmän klass, C EUR, allmän klass och D USD, allmän klass samt andelsklass, E SEK med villkor för distribution och F SEK med villkor för distribution.

Fondandelsklasserna skiljer sig åt vad avser valuta för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärde och avgifter samt villkor för distribution på sätt som närmare beskrivs i denna broschyr och fondbestämmelser. När de nya fondbestämmelserna trädde i kraft, 2015-09-10 respektive 2018-01-01, placerades samtliga befintliga andelar i Fondens andelsklass A. Andelsklass E startade 2018-01-23 och andelsklass F 2018-04-12. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte aktiva.

HISTORISK AVKASTNING

För uppgift om Fondens historiska avkastning hänvisas till Fondens faktablad.

MÅLGRUPP

Fonden vänder sig till investerare som vill ha en jämn avkastning med låg risk. Fonden är ett bra komplement till aktier och räntebärande placeringar då avkastningen har låg samvariation med börsen och räntemarknaden.

FONDENS RISKPROFIL

Fondens medel placerar i finansiella instrument på främst den nordiska marknaden. Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 3 år.

Den risk som finns i Fonden kommer huvudsakligen från aktiemarknaden, då denna marknad är mer volatil än räntemarknaden, men då Fonden placerar en betydande del i andra tillgångsslag kan en del av Fondens risk diversifieras bort.

Eftersom Fonden även placerar i räntebärande värdepapper är Fonden exponerad mot ränterisk och kreditrisk. Ränterisken i Fonden består till stor del i att Fonden gör placeringar i räntebärande överlåtbara värdepapper med längre räntebindningstid. Detta ökar ränterisken, då marknadsvärdet på sådana värdepapper påverkas mer av ränteförändringar än värdepappermed kortare räntebindningstid.

Kreditrisken i Fonden påverkas bland annat av att Fonden gör placeringar i företagsobligationer, vilka oftast har en högre kreditrisk än t. ex. statsobligationer. Detta på grund av att risken för att en emittentinte kan fullgöra sina betalningsåtaganden är större när emittenten är ett företag än t. ex. en stat och att värdet på företagsobligationer därför kan påverkas mer av förändringar i marknadens bedömning av företagets kreditvärdighet.

Då Fondens investerar i Norden kan Fonden även ha en del valutarisk. Fonden arbetar aktivt med valuta-hedging så att dess exponering mot andra valutor än svensk krona begränsas. Andelsklass A SEK, allmän klass, påverkas således endast i begränsad mån av valutakursförändringar. Kurserna för övriga andelsklasser påverkas av förändringar i växelkursen mellan andelsklassens denomineringsvaluta och den svenska kronan.

Derivat kan användas i Fonden både för att öka och minska risken i Fonden.

På grund av att Fonden placerar koncentrerat i en region, har Fonden en högre risk än en Fond som sprider innehaven mellan flera regioner. Enskilda placeringar kan utgöra en relativt stor andel av portföljens förmögenhet och Fondens avkastning kan därför påverkas av enskilda händelser i dessa bolag.

Fonden placerar i tillgångar där likviditeten i instrumentet är mindre god. Dessa innehav kan vara svåra att avyttra till en begränsad kostnad inom rimlig tid.

Vid större uttag ur Fonden kan sådana innehav behöva säljas till ogynnsamma priser och föranleda förluster för Fonden.

I enlighet med 25 kap. 4 § FFFS 2013:9 använder Fonden en absolut Value-at-Risk-modell (VaR-modell) med en konfidensnivå på 95 procent och en dags tids-horisont för att beräkna sammanlagd exponering i fonden som hänför sig till derivatinstrument. Fonden har som målsättning att ha ett VaR och därmed en risknivå, som är högre än svenska räntefonder men lägre än svenska aktiefonder. Tillämpningen av en VaR-modell innebär att fondens sammanlagda exponeringar till följd av derivatinstrument (mätt enligt åtagandemetoden) kan överstiga fondens värde.

Fondens nuvarande riskindikator: kategori 4 (på skalan 1–7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en absolutavkastande fond som har som målsättning att leverera en positiv avkastning oavsett utveckling på marknaden och har därmed inte något jämförelseindex. Fonden är en aktivt förvaltd multi-strategifond som i inriktar sig på placeringar i svenska och nordiska aktier och företagsobligationer. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller Fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Investeringarna baseras på fundamental analys av enskilda bolag och traditionell makroanalys. Fonden innehar långa respektive korta (blankade) aktier samt räntebärande placeringar.

Fondens sammansättning avspeglar Case syn på förutsättningarna till avkastning i förhållande till risk avseende aktie, kredit- och ränterisk. Derivat används i syfte att skapa en asymmetrisk avkastningsprofil. Varje investering utvärderas enskilt. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Det finns inget relevant jämförelseindex som speglar Fondens tillgångsallokering, riskprofil eller placeringsinriktning.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

Finansiell hävstång definieras som en metod genom vilken AIF-förvaltare kan öka exponeringen för en förvaltd fond. Detta kan ske genom lån av kontanter eller värdepapper, även genom användning av derivatinstrument. Fondens totala finansiella hävstång uttrycks som ett procentuellt värde, som beräknas på så sätt att fondens exponering, summan av marknadsvärdet av alla tillgångar, inklusive alla finansiella instrument, och skulder, divideras med Fondens värde. Fondens förvaltare använder sig i normalfallet av derivatinstrument för att hantera hävstången, men kan (som nämns ovan) även skapa detta genom användning av andra tekniker.

Det totala bruttovärdet på Fondens innehavda positioner i finansiella instrument får utgöra maximalt 350 procent av Fondens värde och det totala positiva nettovärdet maximalt 150 procent av Fondens värde. Med det totala positiva nettovärdet (alltså max 150 procent av Fondens värde) avses här Fondens totala (långa) marknadsexponering, efter avdrag för Fondens korta positioner. Fondens hävstång mätt enligt bruttometoden (alltså max 350 procent av fonden värde) förväntas normalt vara i spannet 100 – 250 procent.

Fondens totala exponering med tillämpning av åtagandemetoden (enligt artikel 8 i AIF-förordningen (231/2013/EU)) får maximalt utgöra 300 procent av Fondens värde. Skillnaden mellan åtagande- och bruttometoden är något förenklat att åtagandemetoden tar hänsyn till de riskbegränsningar som åstadkoms genom netting- och hedgning av positioner, vilket inte bruttometoden gör.

AIF-förvaltaren får använda tillgångarna i Fonden för att ställa säkerhet för fullgörandet av förpliktelser som ingåtts som ett led i förvaltningen av Fonden. Ett sådant säkerställande kan göras t. ex. genom pantavtal eller säkerhetsöverlåtelse eller s.k. transfer of title varigenom äganderätten till egendomen övergår till Fondens motpart.

GÄLLANDE AVGIFTER

Nedan anges de gällande avgifterna som Fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl. a. kostnader för administration, bokföring och registerhållning, tillsyn, revisorer och förvaring) av Fonden.

FONDADELS-KLASS	A SEK allmän klass	B NOK allmän klass	C EUR allmän klass	D USD allmän klass	E SEK med villkor för distribution	F SEK med villkor för distribution
Försäljningsavgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Inlösenavgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Årlig förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren*	1,03%	1,00%	1,00%	1,00%	0,54%	0,44%
		Klassen ej startad	Klassen ej startad	Klassen ej startad		
Prestationsbaserad avgift till AIF-förvaltaren**	20%	20%	20%	20%	20%	20%

HÖGSTA AVGIFTER

Nedan anges den högsta avgift som AIF-förvaltaren enligt fondbestämmelserna får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, samt för förvaltning, se ovan, för Fonden:

FONDADELS-KLASS	A SEK allmän klass	B NOK allmän klass	C EUR allmän klass	D USD allmän klass	E SEK med villkor för distribution	F SEK med villkor för distribution
Försäljningsavgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Inlösenavgift	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Årlig förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren*	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	0,65%	0,55%
Prestationsbaserad avgift till AIF-förvaltaren**	20%	20%	20%	20%	20%	20%

*Förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren beräknas dagligen på Fondens värde. Dubbla avgifter förekommer inte. Om Fonden investerar i någon av AIF-förvaltarens övriga förvaltade fonder så rabatteras och återförs den fasta, och den i förekommande fall prestationsbaserade avgiften i den underliggande fonden.

**Prestationsbaserad avgift: Till AIF-förvaltaren skall även ett kollektivt beräknat prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX T-Bill statsskuldväxelindex. För andelsägare i andelsklasserna B NOK, allmän klass, C EUR, allmän klass och D USD, allmän klass, justeras referensräntan på sådant sätt att storleken på den prestationsrelaterade avgiften inte påverkas av förändringar i växelkursen mellan SEK och andelsklassernas respektive valutor.

Prestationsrelaterat arvode utgår kollektivt på en andelsklass samlade utveckling som kan skilja sig från

den enskilde andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar respektive andelsklass' dagliga NAV-kurs värdet per andel efter alla avgifter. Det upplupna arvodet utbetalas till AIF-förvaltaren efter utgången av varje månad. För att få veta vilken ackumulerad total avkastning respektive andelsklass måste uppnå för att AIF-förvaltaren ska få ta ut resultatbaserade avgifter används ett högvatten- märke, (HVM). Varje dag räknas respektive andelsklass HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp (ner) gång på Fondens referensränta. Överstiger en andels- klass andelskurs, efter avdrag för fasta kostnader, hög-vattenmärket den dagen tas tjugo procent av denna överavkastning ut i prestationsrelaterat arvode och NAV-kursen justeras för att reflektera detta. HVM höjs till denna nya högre kurs så att ersättning för överavkastning endast utgår en gång. Om en andelsklass ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Vid utdelningar till

fondandelsägarna justeras NAV och HVM procentuellt lika. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att en andelsklass avkastning överstiger referensräntan. Se nedan för exempel på beräkning av Prestationsbaseradavgift.

ÖVRIGT OM AVGIFTER

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden och tillkommer utöver avgifterna ovan. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mer-
värdesskatt.

För uppgift om storleken på av Fonden erlagd ersättning till AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet för föregående år liksom Fondens resultat och utveckling hänvisas till årsberättelsen föregående år.

Exempel på beräkning av Prestationsbaserad avgift Case Hedgefond

Den Prestationsrelaterad e avgiften beräknas kollektivt enligt följande:

Andelsklassens andelskurs och högvattenmärke är initialt på samma nivå, i exemplet 100 kronor. För varje dag räknas högvattenmärket upp med den dagens procentuella utveckling av OMRX T-Bill. Om den dagens fondandelskurs överstiger det nya högvattenmärket tas 20 procent av skillnaden mellan andelskursen och högvattenmärket ut i kollektiv resultatavgift. Därefter beräknas en ny andelskurs som tar hänsyn till den uttagna avgiften och högvattenmärket höjs till denna nya kurs. När Fonden lämnar utdelning justeras högvattenmärket ner med samma procentsats som fondandelskursen justeras ner, så att den procentuella skillnaden mellan högvattenmärket och fondandelskursen före och efter utdelning är lika.

Dag	Jämförelse-index	Värdeutveckling	Högvattenmärke	Andelsvärde	Resultatbaserad avgift	Kommentar
1	123.50		100.00	100.00		Fondandelsvärdet och högvattenmärket sätts till 100 kr på startdagen.
2	124.00	0.40%	100.40	100.30		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
3	124.50	0.40%	100.81	102.00	0.24	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			101.76	101.76		Nytt andelsvärde och högvattenmärke.
4	124.75	0.20%	101.97	101.85		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
5	124.00	-0.60%	101.35	101.50	0.03	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			101.35			
			101.47	101.47		Nytt andelsvärde och högvattenmärke.
6	125.00	0.81%	102.29	102.00		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
7	125.25	0.20%	102.49	102.25		Ingen ersättning och före utdelning om 10 kr.
			92.47	92.25		Efter utdelning om 10 kr.
8	126.00	0.60%	93.02	91.00		Ingen ersättning, andelsvärdet är lägre än högvattenmärket.
9	126.50	0.40%	93.39	94.00	0.12	Ersättning 20 % av skillnaden mellan andelsvärdet och högvattenmärket.
			93.88	93.88		Nytt andelsvärde och högvattenmärke.

ÅTERFÖRSÄLJARE, APRIL 2022

Alpcot AB, org nr 556963-4180
Avanza Bank AB, org nr 556573-5669
Coeli AB, org nr 556608-7648
Consortum Capital Investments AB, org nr 556113-4643
Erik Penser Bankaktiebolag, org nr 556031-2570
Folksam Fondförsäkringsaktiebolag, org nr 516401-8607
Folksam LO Fondförsäkring AB, org nr 516401-6619
Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB, org nr 502006-1585
Fossar Markets hf, org nr 660907-0250
Försäkringsaktiebolaget Skandia, org nr 502017-3083
Garantum Fondkommission, org nr 556668-1531
Humble Kapitalförvaltning AB, org nr 556544-8015
ICA Banken AB, org nr 516401-0190
Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag, org nr 516401-8219
MFEX Mutual Funds Exchange AB, org nr 556559-0634
Allfunds Sweden AB (tidigare Nasdaq Broker Services AB), org nr 556405-0127
Nord Fondkommission AB, org nr 556832-1342
Nordnet Bank AB, org nr 516406-0021
Pensionsmyndigheten, org nr 202100-5034
SkandiaBanken AB, org nr 516401-9738
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org nr 502032-9081
Sparbanken Syd, org nr 548000-7425
SPP Liv Fondförsäkring AB, org nr 516401-8599
Storebrand Livförsäkring AS – Filial Sverige, org nr 516403-6997
Storebrand Livförsäkring AS, org nr NO 958995369
Swedbank AB, org nr 502017-7753
Söderberg & Partners Securities AB, org nr 556674-7456
UBS AG Zurich
Von Euler & Partners AB, org nr 556630-5487
Ålandsbanken Abp (Finland) svensk filial, 516406-0781

HÅLLBARHETSINFORMATION

SPECIALFONDER

	SPECIALFONDER		
	Case Mix	Case Credit Opportunity	Case Hedgefond
Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering Fonden har hållbar investering som mål	-	-	-
Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper	X	X	X
Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål	-	-	-
Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)	-	-	-
Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning Miljörelaterade egenskaper (t. ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).	X	X	X
Sociala egenskaper (t. ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).	X	X	X
Praxis för god styrning (t. ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).	X	X	X
Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.	-	-	-
Fondbolagets kommentar	Se nedan under Metoder		
REFERENSVÄRDEN:			
Fonden har följande index som referensvärde:	15% SIX RX, 35% MSCI AC World, 25% OMRX T-Bill, 25% OMRX T-Bond	OMRX T-Bill	OMRX T-Bill
Fondbolagets kommentar	Index används för att mäta fondens resultat men överensstämmer inte med ESG-målen.	Index används inte till annat än för beräkning av prestationsbaserad avgift	Index används inte till annat än för beräkning av prestationsbaserad avgift

HÅLLBARHETSINFORMATION SPECIALFONDER

	SPECIALFONDER		
	Case Mix	Case Credit Opportunity	Case Hedgefond
Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål			
Fonden väljer in:	X	X	X
Fondbolagets kommentar	Fonden är en fondandelsfond. Hållbarhetsaspekter beaktas i valet av samtliga underliggande fondinnehav	Generellt söker vi emittenter som drivs av hållbarhet och dessutom kan uppvisa attraktiva finansiella kvaliteter, en bärkraftig affärsmodell, en tydlig återbetalningsförmåga	Fonden fokuserar på 4 av FN's 17 hållbarhetsmål: Hälsa och Trygghet, Energi-effektivitet, Hållbar produktion/konsumtion, Motverka negativ miljöpåverkan
Fonden väljer bort: Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.			
Produkter och tjänster:			
Klusterbomber, personminor	X	X	X
Kemiska och biologiska vapen	X	X	X
Kärnvapen	X	X	X
Vapen och/eller krigsmateriel	X	X	X
Alkohol	X	X	X
Tobak	X	X	X
Kommersiell spelverksamhet	X	X	X
Pornografi	X	X	X
Fossila bränslen (olja, gas, kol)	X	X	X
Uran	-	-	-
Genetiskt modifierade organismer	-	-	-
Övrigt	-	-	-

HÅLLBARHETSINFORMATION SPECIALFONDER

	SPECIALFONDER		
	Case Mix	Case Credit Opportunity	Case Hedgefond
Internationella normer			
Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.	X	X	X
Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.		-	-
Länder			
Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater	-	-	-
Övrigt	-	-	-
Fondbolaget påverkar			
Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning			
Bolagspåverkan i egen regi	-	X	X
Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare	-	-	X
Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter	-	-	-
Röstas på bolagsstämmor	-	-	X
Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning	-	-	X
Annan bolagspåverkan	X	-	-
Fondbolagets kommentar	Kan ske indirekt genom en dialog med förvaltare av underliggande fonder	-	-