

Case Hedgefond

Målsättning och placeringsinriktning

Case Hedgefonds är en svensk specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden förvaltas av Case Kapitalförvaltning som står under Finansinspektionens tillsyn

Fondens målsättning är att över tid tillhandahålla en för fondandelsägarna god riskjusterad avkastning oavsett marknadsförhållanden.

Den övergripande beskrivningen av Fondens placeringsstrategi är att Fonden tillämpar ett antal understrategier för att konstruera en totalportfölj, så kallad multistrategi. En multistrategi har förutsättningar för portföljdiversifiering och riskreducering. Fonden fokuserar i huvudsak på de europeiska marknaderna.

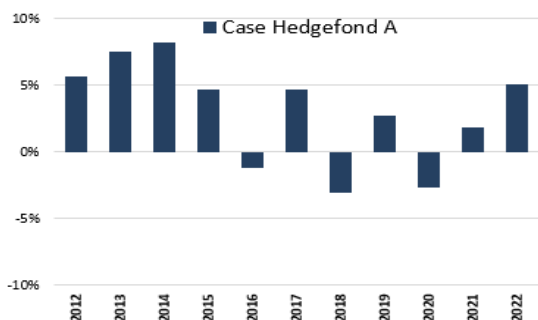
Analysprocessen bakom fondens investeringar består till övervägande del av fundamental- och kvantitativ analys. Den fundamentala analysen har sin utgångspunkt i traditionella metoder och varianter av dessa. Den kvantitativa analysen används för att öka förståelsen för varje tillgångs statistiska- och matematiska egenskaper samt för att åstadkomma den önskade portföljkonstruktionen. I den kvantitativa analysen ingår också moment för uppföljning av investeringarnas utfall i syfte att förbättra och förenkla fondens arbete.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, utländska valutor, fondandelar samt på konto i kreditmarknadsinstitut. Derivatinstrument är en del av fondens placeringsinriktning och kan användas för att få hävstång i fonden samt för att riskhantera och positionera fonden. Fonden kan som del av sin strategi blanda värdepapper (sälja värdepapper den ej äger) samt investera i onoterade tillgångar i enlighet med fondbestämmelserna. Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper

Andelsklasser

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. Övriga andelsklasser är i dagsläget inte aktiva.

Historisk avkastning



*Andelsklassen startade 2018-01-23

Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för avgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat.

Vem ska investera i fonden?

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

En specialfond har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj än flera andra fondkategorier varvid förändringar i fondens värde kan vara större än i andra fondkategorier.

Den risk som finns i Fonden kommer från de tillgångar fonden placerar i. Genom kombinationer av de olika finansiella instrumenten finns möjlighet att en del av Fondens risk diversifieras bort.

På grund av att Fonden placerar i huvudsak i en region, Europa, 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 placeringar.

Fondens nuvarande riskindikator: kategori 2 (på skalan 1-7). Se Fondens faktablad för närmare förklaring av riskindikatorn

Marknadsrisk

Risken består i att ett värdepapper minskar i värde till följd av förändringar i marknadsläget. En nedgång i marknad som en följd av en konjunktur nedgång, oväntade världshändelser, naturkatastrofer etc. är exempel på marknadsrisk. Fonden har koppling till företagsobligationsmarknaden och aktiemarknaden, rörelser på dessa marknader kan komma att påverka fondens kurs.

Likviditetsrisk

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.

Valutarisk

Fonden har möjlighet att investera utanför Sverige vilket innebär att Fonden kan ha valutarisk i sina placeringar. Valutarisk innebär att enskilda tillgångar i Fonden kan variera i värde utifrån förändringar i SEK och andra valutor. Fonden kan välja att skydda sig mot valutarisker eller att anamma valutarisker som en del av Fondens placeringsstrategi.

Kreditrisk

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 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.

Ränterisk

Den risk som beskriver en räntefonds känslighet för ändrade marknadsräntor. Risken innebär att värdet på innehaven kan sjunka till följd av att marknadsräntan ändras. Ränterisken kan vara högre i denna typ av räntefond jämfört med en kort räntefond. Detta är en följd av att fonden placerar i tillgångar med längre räntebindningstid vilket vanligtvis bidrar till ökade kurssvängningar men också möjlighet till högre avkastning. Fonden strävar efter att, i normalfallet, ha en genomsnittlig ränteduration, d.v.s. genomsnittlig återstående räntebindningstid, på 2-5 år. Räntedurationen kommer dock under vissa perioder vara både kortare och längre, dock högst 10 år.

Hållbarhetsrisk

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

Fonden ska företrädesvis investera i bolag som sätter tydliga mål, prioriterar hållbarhetsarbetet och offentliggör sitt arbete så att vi som fondförvaltare kan bedöma och utvärdera hållbarhetsrelaterade risker. Att identifiera, analysera och hantera hållbarhetsrisker är något som blivit allt viktigare nu när globala hållbarhetsutmaningar påverkar företagens verksamheter i allt högre grad. Det gäller till exempel klimatförändringar, brist på viktiga naturresurser, kränkningar av mänskliga rättigheter och konflikter som innebär en större riskexponering, direkt eller indirekt via till exempel underleverantörer eller distributörer. Dessutom har många verksamheter direkta operativa risker, som arbetsplatsolyckor eller miljöolyckor.

Genom att prioritera investeringar i företag som har integrerat hållbarhet och ESG i sin affärsmodell så minskar ofta hållbarhetsriskerna i investeringen. Dessa företag har ofta en bra styrning samt ledning och som en effekt av detta klarar de sig ofta bättre genom olika typer av kriser.

För att identifiera och analysera hållbarhetsrisker inhämtar vi hållbarhetsdata från externa leverantörer. Genom denna data så förstärks även vår finansiella bedömning av investeringen eftersom ESG-aspekter i teorin bör leda till mindre risker och bättre avkastning i fonden. Bolaget har gjort bedömningen att hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i fonden är begränsad utifrån nuvarande investeringsstrategi

Derivat

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

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 nettning- 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.

Användning av index

Inget index används annat än för att beräknaprestationsbaserad avgift.

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 multistrategifond 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

Aktivitetsgrad

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

Förvaringsinstitut

Swedbank AB (publ), ("Swedbank")

Säte: Stockholm

Organisationsnummer: 502017-7753

Förvaringsinstitutets rättsliga form: Aktiebolag

Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet: Bankrörelse

Förvaringsinstitutet ska bland annat övervaka fondens penningflöden, förvara fondens tillgångar och verkställa Bolagets instruktioner. Vidare ska förvaringsinstitutet tillse att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och användning av fondens medel sker i enlighet med lag och fondens fondbestämmelser.

Swedbank AB (publ) har uppdragit åt State Street Bank att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag en skyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare.

Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är:

- Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden
- Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäkleri, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning.

För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor.

Ansvarsfulla investeringar

Fonden är klassificerad som en Artikel 8-fond. Case agerar som ansvarstagande kapitalförvaltare genom att integrera hållbarhetshänsyn i fondernas olika investeringsprocesser. Analysen av internationella bolag utgår från de principer som omfattas av FN Global Compact, inklusive de underliggande konventioner och riktlinjer som stöder dessa principer. Med utgångspunkt i dessa analyser avstår Case från att placera i bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption samt bolag som har en omsättning överstigande 5% hänförligt till produktion av alkohol, spel, pornografi, tobak, fossila bränslen och vapen.

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

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

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.

FONDANDELS-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 förvaltnings- avgift 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- förval-taren**	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:

FONDANDELS-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 förvaltnings- avgift till AIF- förvaltaren*	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	0,65%	0,55%
Prestationsbaserad avgift till AIF- förval-taren**	20%	20%	20%	20%	20%	20%

*Förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren beräknas dag- ligen 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, ned- an 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 högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas respektive andelsklass HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp (ner) gång på Fondens referensränta. Överstiger en andelsklass andelskurs, efter avdrag för 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 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 Fondensköp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden och tillkommer utöver avgifterna ovan. Fonden får, i den utsträckning detta årtillåtet 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 utvecklinghänvisas till årsberättelsen föregående år.

Exempel på beräkning av Prestationsbaseradavgift Case Hedgefond

Den Prestationsrelaterade avgiften beräknas kollektivtenligt 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 högvattenmärketsätts 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.

Fondfakta 2022-12-31

	Klass A	Klass F
Fondförmögenhet, mkr	1388,2	0,3
Andelskurs, kr	182,85	106,58
Utestående andelar	7 591 937	2 434
Utdelning, mkr	0	0
Utdelning per andel, kr	0	0
Jämförelseindex/Referensränta, %	0,17%	0,17%
Aktiv risk %*	N/A	N/A
Totalavkastning efter prestationsarvode, %	5,11%	5,63%
Omsättningshastighet, gånger	2,85	2,85
Risk, standardavvikelse, %	4,94%	4,98%
Spreadexonering	N/A	N/A
Årlig fast förvaltningsavgift, %	1,00%	0,40%
Debiterad förvaltningsavgift (fast och rörlig), %	2,26%	1,69%
Årlig avgift, %**	1,13%	0,53%
TKA, total kostnadsandel %	2,83%	2,28%
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	103,98	41,51
Transaktionskostnader, kkr	3 952	1
Transaktionskostnader i procent av omsättningen, %	0,05%	0,05%
Insättningsavgift, %	0	0
Minsta första insättning, kr	0	0
Uttagsavgift maximalt, %	0	0

* visar hur mycket fondens avkastning har varierat i relation till sitt jämförelseindex

** procent av genomsnittlig fondförmögenhet

Fondbestämmelser Case Hedgefond

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Case Hedgefond, nedan kallad Fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF).

Fonden riktar sig till allmänheten (fysiska och juridiska personer) och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden med justering för de specifika villkor som gäller för respektive andelsklass enligt nedan. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Den AIF-förvaltare som anges i §2 (AIF förvaltare) företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har sex fondandelsklasser:

- A, SEK, allmän klass,
- B, NOK allmän klass,
- C EUR allmän klass,
- D USD allmän klass,
- E SEK med villkor för distribution och
- F SEK med villkor för distribution

Andelsklasserna E och F är öppna endast för

- investerare som inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, investerar i Fonden, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan AIF-förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, eller en mellanliggande part i distributionsledet, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten till ersättning från AIF-förvaltaren, samt
- försäkringsföretag som inom ramen för avtal med försäkringstagare investerar i Fonden, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan AIF-förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör som, enligt sin lydelse, omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget eller försäkringsdistributören till ersättning från AIF-förvaltaren

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass E alternativt F när villkoren för innehav i andelsklass E alternativt F är uppfyllda.

Andelar i andelsklass E alternativt F ska omföras till andelsklass A när förutsättningar enligt villkoren för innehav i andelsklass E alternativt F inte längre föreligger.

Fondandelsklasserna skiljer sig åt vad avser valuta för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärde och avgifter på sätt som anges i dessa fondbestämmelser.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Case Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556967-4509, nedan kallat AIF-förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Swedbank AB (publ), org.nr 502017-7753, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa AIF-förvaltarens instruktioner avseende Fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LAIF, bolagsordningen eller dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot, kontrollera och förvara den egendom som ingår i Fonden, övervaka Fondens penningflöden samt se till att

- o försäljning och inlösen m.m. av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i LAIF, bolagsordningen och dessa fondbestämmelser,
- o fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i LAIF, bolagsordningen och dessa fondbestämmelser,
- o ersättningar för transaktioner som berör Fondens tillgångar betalas in till Fonden utan dröjsmål, samt att
- o Fondens intäkter används enligt bestämmelserna i LAIF, bolagsordningen och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en hedgefond och har som målsättning att uppvisa en jämn, positiv avkastning oavsett utvecklingen på aktiemarknaderna. Analysprocessen bakom Fondens investeringar består främst av fundamental analys, inom vilken företagets intjäningsförmåga, kassaflöden osv. studeras. Som komplement till detta bedrivs vidare en så kallad kvantitativ analys, här studeras aktiers historiska utveckling och samvariation med varandra. Ett tredje centralt inslag i förvaltningen är riskanalysen. Både Fondens sammantagna risk, men också risken i varje enskild investering övervägs.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel ska placeras i finansiella instrument, med vilket avses överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, konto i kreditinstitut samt 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.

Högst 10 procent av Fondens medel får placeras i andra fonder eller fondföretag.

Fonden avviker på nedanstående punkter från vad som gäller för värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF)

- o Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 5 § första stycket LVF och får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i angivna lagrum motsvarande som mest 25 procent av Fondens värde.
- o Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra stycket 2 och 3, tredje stycket samt 5 kap. 13 § första stycket LVF och får inta position, såväl innehavd som såld (äkt blankning), uppgående till maximalt 30 procent av Fondens värde i dels aktierelaterade överlåtbara värdepapper (inkl. konvertibla skuldebrev), dels ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument (exkl. konvertibla skuldebrev) från en och samma emittent eller emittenter i en och samma företagsgrupp. Sammanlagt får fonden inta position i överlåtbara värdepapper utgivna av en och samma emittent eller emittenter i en och samma företagsgrupp motsvarande maximalt 40 procent av Fondens värde. Innehav av konvertibla skuldebrev eller liknande skuldförbindelser ska vid beräkningen behandlas som om skuldebreven vore konverterade.
- o Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 6 § första och andra stycket 1 samt 5 kap. 13 § första stycket LVF och får inta position, såväl innehavd som såld (äkt blankning), motsvarande maximalt 50 procent av Fondens värde i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent utgivna av en stat, av en kommun eller statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera stater inom EES är medlemmar.
- o Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 11 § LVF och 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.

o Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 12 § LVF och 24 kap. 9 § 2 st. FFFS 2013:9 och får placera i derivatinstrument där de underliggande tillgångarna utgörs av eller hänför sig till råvaror. För att det ska vara möjligt att göra sådana investeringar krävs dock att derivatinstrumenten är föremål för handel på en finansiell marknad samt att instrumenten inte medför någon skyldighet att leverera den underliggande tillgången.

o Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 15 § första stycket 3a) LVF och får därmed investera i specialfonder och alternativa investeringsfonder som får investera i sådana derivatinstrument som avses i 12 kap. 13 § andra stycket lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 15 § första stycket 3 c) LVF och får därmed investera i specialfonder och alternativa investeringsfonder som tillämpar placeringsregler avseende hävstång, blankning och in- och utlåning som inte är likvärdiga med vad som gäller för värdepappersfonder.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 15 § första stycket 3 d) LVF och får därmed investera i specialfonder och alternativa investeringsfonder som inte lämnar en halvårsredogörelse eller motsvarande.

Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 2 och 3 LVF får fonden inneha obligationer och andra skuldförbindelser respektive penningmarknadsinstrument motsvarande som mest 25 procent av de obligationer och skuldförbindelser respektive penningmarknadsinstrument som givits ut av en och samma emittent.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 19 § första stycket punkt 4 LVF och får inneha högst 50 procent av andelarna i en enskild fond eller ett fondföretag. Under begränsade tidsperioder om upp till sex månader, exempelvis under uppstartsfasen eller tillfälliga perioder då investerat kapital från övriga andelsägare i den underliggande fonden är lägre, får fonden dock äga upp till 80 procent av andelarna i enskilda fonder eller fondföretag med målet att fondens ägarandel ska minska på sikt.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 20 § första och andra stycket LVF. Sammanlagda aktieinnehav i AIF-förvaltarens fonder får uppgå till maximalt 40 procent av bolagets röster.

o Fonden får som en effekt av ovanstående undantag, trots begränsningarna i 5 kap. 21 och 22 §§ LVF, också inta position, såväl innehavd som såld (äkt blankning), avseende en och samma emittent eller emittenter i en och samma företagsgrupp uppgående till maximalt 40 procent av Fondens värde genom sådana placeringar som avses i nu nämnda lagrum.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap 23 § 3 punkten LVF och får sälja överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar eller derivatinstrument som inte ingår i Fonden (oäkt blankning). Fonden har även möjlighet att sälja finansiella instrument som ingår i fonden, men som fonden förvärvat genom försträckning (äkt blankning). Uptagna värdepapperslån får utgöra högst 50 procent av fondens värde och ska upptas på för branschen sedvanliga villkor. o Fonden har medgetts undantag från 5 kap 23 § 1 punkten LVF och får uppta penninglån, med en löptid om högst tre månader, till ett belopp uppgående till högst 50 procent av Fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Fonden har medgetts undantag från 25 kap. 15 § första stycket FFFS 2013:9 och får, med avseende på sådana icke-kontantavräknade instrument som avses i stycket, använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller andra likvida tillgångar. Istället ska vad som anges i 25 kap. 15 § tredje stycket FFFS 2013:9 äga tillämpning.

Fonden har medgetts undantag från 25 kap. 21 § tredje stycket FFFS 2013:9 och får lämna värdepapperslån, motsvarande högst 50 procent av fondens värde vid varje tidpunkt.

Riskenivå och riskmått

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 tidshorisont för att beräkna sammanlagd exponering i fonden som hänför sig till derivatinstrument. Fonden har som målsättning att ha ett VaR och därmed en riskenivå, som är större än svenska räntefonder men mindre än svenska aktiefonder. Tillämpningen av en VaR-modell innebär att fondens sammanlagda exponeringar till följd av derivatinstrument (mätt enligt åtagandemetoden) kan överstiga fondens värde.

§ 6 Handelsplatser

Fonden får handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och i dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna. Köp och försäljning av fondandelar sker hos respektive förvaltande fondbolag, AIF-förvaltare eller fondföretag.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § första stycket LVF.

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i Fondens placeringsinriktning.

Fonden får, för att skapa hävstång, använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

Fonden har möjlighet att investera i så kallade OTC-derivat (enligt 5 kap 12 § andra stycket LVF).

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att värdet av Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) reduceras med de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För att bestämma marknadsvärdet på finansiella instrument används i normalfallet senaste betalkurs. Om inte sådana kursuppgifter finns eller är missvisande används senaste köp- och/eller säljkurs. Om ovan nämnda värderingsmetoder enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande, fastställs värdet på annan objektiv grund. Med objektiv grund avses värdering som baseras på tillgängliga uppgifter om senaste betalkurs vid externa transaktioner i instrumentet eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns att tillgå eller av AIF-förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF fastställs enligt vad som angivits i föregående stycke. För OTC-derivat saknas det normalt offentliga uppgifter om senaste betalkurs likväl som senaste köp- och säljkurs. Marknadsvärdet för OTC-derivat fastställs därför normalt baserat på allmänt vedertagen värderingsmodell, som t.ex. Black & Scholes, eller värdering tillhandahållen av oberoende tredje man.

Värdet av en fondandel i respektive andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Värdet av en

fondandel i respektive andelsklass ska beräknas varje bankdag av AIF-förvaltaren och publiceras på AIF-förvaltarens hemsida. Andelsvärdet beräknas och offentliggörs härvid i följande valutor för de olika andelsklasserna:
A SEK, allmän klass: Svenska kronor,
B NOK, allmän klass: Norska kronor,
C EUR, allmän klass: Euro,
D USD, allmän klass; Amerikanska dollar
E SEK, med villkor för distribution och
F SEK, med villkor för distribution

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar samt omföring mellan andelsklasser

Försäljning och inlösen av fondandelar

Fondandelar försäljes (fondandelsägares köp) och inlöses (fondandelsägares försäljning) hos AIF-förvaltaren. Försäljning kan ske både genom engångsinsättning och månadssparande. Inga avgifter tas ut vid försäljning och inlösen av fondandelar. För andelsklasserna E SEK med villkor för distribution och F SEK med villkor för distribution gäller att försäljning och inlösen av fondandelar endast kan ske efter att särskilt avtal härom ingåtts mellan Fondbolaget och Distributören/Försäkringsföretaget.

Försäljning och inlösen kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning och inlösen ska ske skriftligen till AIF-förvaltaren på blankett som tillhandahålls av AIF-förvaltaren eller enligt AIF-förvaltarens instruktioner. Begäran om försäljning och inlösen får ej kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om AIF-förvaltaren medger det. De närmare villkoren för försäljning och inlösen av andelar för Fonden anges i informationsbroschyren.

Köp av fondandelar sker genom att inkomma med skriftlig begäran om köp samt insättning av likvid på fondens konto innan bryttid. Inlösen av fondandelar sker genom att inkomma med skriftlig begäran om inlösen innan fondens bryttid. Uppgifter om bryttider för begäran om köp respektive inlösen och bryttider för inbetalning framgår av informationsbroschyren. Om begäran om köp eller inlösen inkommer till AIF-förvaltaren efter bryttid utförs begäran påföljande dag.

Vid inlösen av fondandelar utbetalas likviden i normalfallet senast 5 bankdagar efter det att inlösen verkställts.

Försäljnings- och inlösenpris för en fondandel uppgår till fondandelens värde på försäljnings- eller inlösendagen beräknat enligt § 8. Priset (kursen) är inte känt för kunden/fondandelsägaren vid tidpunkten för begäran. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris för fondandel tillhandahålls varje bankdag av AIF-förvaltaren på AIF-förvaltarens hemsida.

Fondandel ska inlösas på begärd inlösendag om medel finns tillgängliga i Fonden. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fonden är inte öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel till följd av att en eller flera av de marknader som Fondens handel sker på och/eller underliggande fonder är helt eller delvis stängda eller på grund av sådana extraordinära förhållanden som avses i § 10.

Omföring av fondandelar

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass E eller F när villkoren för innehav i någon av dessa andelsklasser är uppfyllda. Om villkoren för innehav i både andelsklass E och F är uppfyllda

ska omföring ske till andelsklass F.

Andelar i andelsklass E ska omföras till andelsklass F när förutsättningar för innehav i andelsklass F är uppfyllda. Om varken villkoren för innehav i andelsklass E eller F är uppfyllda ska andelarna i andelsklass E omföras till andelsklass A.

Andelar i andelsklass F ska, när villkoren för innehav i andelsklass F inte är uppfyllda, omföras till andelsklass E om villkoren för innehav i andelsklass E är uppfyllda. I annat fall ska omföring ske till andelsklass A.

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 försäljnings- och inlösenpriserna för berörda andelsklasser.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn samt revision av Fonden.

Fonden tillämpar följande avgifter:

Andelsklasserna A, SEK, allmän klass, B, NOK allmän klass, C EUR allmän klass och D USD allmän klass, 1,15 procent fast avgift per år somberäknas dagligen på respektive andelsklass värde. Andelsklass E SEK med villkor för distribution, 0,65 procent fast avgift per år som beräknas dagligen på andelsklassens värde. Andelsklass F SEK med villkor för distribution, 0,55 procent fast avgift per år somberäknas dagligen på andelsklassens värde.

Avgifterna tas ut ur Fonden månatligen.

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-TBILL 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 enskilda andelsägarens utveckling. Det prestationsrelaterade arvodet beräknas efter avdrag för fasta kostnader och bokförs dagligen, således visar respektive andelsklass dagliga NAV-kursvärdet 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 högvattenmärke, (HVM). Varje dag räknas respektive andelsklass HVM upp (ner) med den dagens procentuella upp (ner) gång på Fondens referensränta. Överstiger en andelsklass andelskurs, efter avdrag för 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 en andelsklass ackumulerade avkastning en viss dag hamnar under HVM så utgår ingen resultatbaserad avgift förrän andelsklassens andelskurs ånyo överstiger HVM. Även vid negativ avkastning kan prestationsrelaterat arvode utgå. Detta under förutsättning att en andelsklass avkastning överstiger referensräntan.

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

§ 12 Utdelning

Fonden ska inte lämna utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse för Fonden inom fyra respektive två månader efter räkenskapsårets och halvårsskiftets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelser ska hållas tillgängliga för andelsägare hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt inom ovanstående tidsramar, kostnadsfritt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar AIF-förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, ska beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Beslutet innefattande ändrade fondbestämmelser ska offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina fondandelar. Vid pantsättning av fondandelar ska panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta AIF-förvaltaren. Av underrättelsen ska framgå vem som är andelsägare, vem som är panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen samt eventuella begränsningar av pantsättningsens omfattning.

Underrättelsen ska undertecknas av pantsättaren. AIF-förvaltaren ska i registret över fondandelsägare ta in uppgift om pantsättningen och skriftligen underrätta pantsättaren därom. När pantsättningen har upphört ska AIF-förvaltaren, efter anmälan från panthavaren, ta bort uppgiften om pantsättning i registret.

AIF-förvaltaren äger rätt till ersättning av andelsägaren för handläggning av sådan pantsättning.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar.

§ 16 Ansvarsbegränsning

För det fall Förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till Fonden.

AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvariga för förlust av finansiella instrument eller annan skada orsakad av yttre händelse utanför AIF-förvaltarens eller Förvaringsinstitutets kontroll, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet själva är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall än som avses i andra stycket ovan skall inte ersättas av AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma.

AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och ansvarar inte heller för skada som förorsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra

som tillhandahåller motsvarande tjänster, eller annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i andra stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av sådan förfogandeinskränkning som anges i tredje stycket ovanförhindrad att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av Förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

I övrigt regleras AIF-förvaltarens och Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28-31 §§ samt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 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 andelsägares 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 andelsägares 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 § ovan.

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

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

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

Produktnamn:

Case Hedgefond

Identifieringskod för juridiska personer:

213800U91NRC89HPVC82

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ **Ja**

☐ ☒ **Nej**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ____%

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ____% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att:

Fonden som är en hedgefond söker efter portföljbolag/emittenter som drivs av hållbarhet och dessutom kan uppvisa attraktiva finansiella kvaliteter. Vi utgår bl.a. 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.

Samtliga innehav och potentiella nyinvesteringar, i den mån information finns tillgänglig, betygsätts i fonden både med ett övergripande betyg och delbetyg för miljörelaterade- och sociala egenskaper. Emittenternas betyg integreras sedan i investeringsprocessen genom att emittenter som får högre betyg främjas i förvaltningen



Fonden exkluderar bolag med produktion av eller distribution av kol, vapen, tobak, alkohol, pornografi, fossila bränslen och kommersiell spelverksamhet om pengar. Se aktuella gränsvärden nedan under rubrik "Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?". Exkluderade bolag kan dock inkluderas i fonden i syfte att ta korta positioner i bolaget, dvs fonden säljer lånade aktier med förväntan om att kursen skall gå ned för att kunna köpa tillbaka dem på lägre kurs och lämna dem åter. Miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) är en förankrad del i investeringsprocessen. Fonden exkluderar även bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljörelaterade- och sociala egenskaper eller mot någon av UN Global Compacts 10 principer. Fonden använder en extern leverantör av data för hållbarhetsfrågor för kontroll och efterlevnad av bolagens utveckling på området.

Fonden kan investera i gröna obligationer som överensstämmer med fondens placeringsinriktning, riskprofil och som förmodas bli i linje med taxonomin.

Fonden för bolagsdialoger rörande finansiella frågor, ägardialoger och hållbarhetsfrågor. Arbetet sker löpande där vi gör en uppskattning av företagets möjligheter till framtida tillväxt och lönsamhet. Ett påverkansarbete bedrivs i bolagsdialogen för att uppmuntra bolagen att förbättra dess hantering av hållbarhetsrisker. Genom att addera en bedömning av hur hållbarhet förstärker eller försvagar bolagets förutsättningar ökar förståelsen och vi främjar att bolag integrerar hållbarhet i affärsmodell och strategier.

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

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

- De miljörelaterade indikatorerna är exempelvis: GHG utsläpp, föroreningar, biodiversitet, resursanvändning och exponering mot produktion av fossila bränslen.
- De sociala indikatorerna är bland annat: Bolagets uppförandekod, diversitet, hälsa och säkerhet, dataintegritet, kundrelation, leverantörsrelation, relation myndigheter, maktbalansen (oberoende styrelsemedlemmar, könsfördelning och erfarenhet styrelsen, revisionskommitténs sammansättning) likabehandling aktieägare, vd-lön med mera.
- Antal påverkansdialoger med investerade bolag.
- Exponering mot bolag verksamma inom kontroversiella vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi eller kommersiell spelverksamhet.
- Exponering mot bolag som bryter mot UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s deklarationer om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor

● ***Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***

Fonden har inte hållbara investeringar som mål.

● ***På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?***

Portföljen bevakas på löpande basis för negativ screening genom extern leverantör. Om data finns tillgängligt och ett innehav visar sig bli listat för att bryta någon av de limiter som är satta och orsakar betydande skada så leder det till att bolaget utreds och ytterst exkluderas.



Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Förvaltningen samlar all data för fonden och granskar indikatorerna för negativa konsekvenser genom extern leverantör. Screeningen kan leda till engagemang och ytterst exkludering.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden investerar inte i företag som bryter mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s tio grundläggande principer för företag och mänskliga rättigheter. Riktlinjerna respektive principerna reglerar hur globala företag bör bete sig när det gäller sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och kultur som ämnar att bekämpa bland annat brott mot mänskliga rättigheter, korruption och mutor. Fondens efterlevnad av överenskommelsen och riktlinjerna säkerställs genom extern screening.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

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



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X

Ja, fonden beaktar nedanstående PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser) vid varje investeringsbeslut. De indikatorer som fonden beaktar är följande:

Klimat och miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser /koldioxidavtryck
- Företag utan koldioxidutsläppsmål
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen

Sociala indikatorer:

- Brott mot FN:s tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Processer för att övervaka efterlevnaden av OECD:s riktlinjer som klagomålshantering
- Jämställdhet i styrelser
- Kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen)
- Företag utan policy för mänskliga rättigheter

Nej

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

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. Fonden är aktivt förvaltd specialfond. Målsättningen är att uppnå en positiv avkastning oavsett utvecklingen på marknaden. För samtliga investeringar görs både en finansiell analys och en hållbarhetsanalys.

Finansiell analys: Värderar företagets positiva och negativa kriterier som är väsentliga för företaget och dess sektor, och som kan komma att påverka det enskilda företagets finansiella utveckling över tiden. Det handlar om faktorer som företagets värdering, kassaflöde, balansräkning, försäljning och specifik för företagsobligationslån dess konvenanter, säkerheter och företagets återbetalningsförmåga.

Aktivt ägande: Förvaltarna bedriver för fondens räkning ett påverkansarbete som omfattar dialoger med företag och röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål

Hållbarhetsanalys: Förvaltarna integrerar miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer via fondbolagets egen hållbarhetsanalys, som är en del i den bolagsanalys som ligger till grund för investeringsbeslutet. Hållbarhetsanalysen inkluderar indikatorer som mäter uppfyllandet av fondens främjande egenskaper samt de huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringen har på hållbarhetsfaktorer. Syftet med hållbarhetsanalysen är att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt samt att identifiera bolags exponering mot hållbarhetsrisker och i vilken utsträckning de hanterar dessa risker. Resultatet av hållbarhetsanalysen ger förvaltarna relevant information om miljö-, sociala och styrningsrelaterade faktorer.

Som framgår tidigare avstår även fonden från investeringar i bolag i enlighet med fondens exkluderingskriterier.



● Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

De bindande delarna i fondens investeringsstrategi är fondens exkluderingskriterier som innebär att fonden begränsar eller avstår ifrån investeringar i verksamheter som förvaltningen bedömer är skadliga för miljön och samhället i stort. Fonden tillämpar negativa urvalskriterier där företag som bryter mot nedanstående kriterier screenas ut.

För gällande gränsvärden se nedan.

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		

- **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

N/A

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

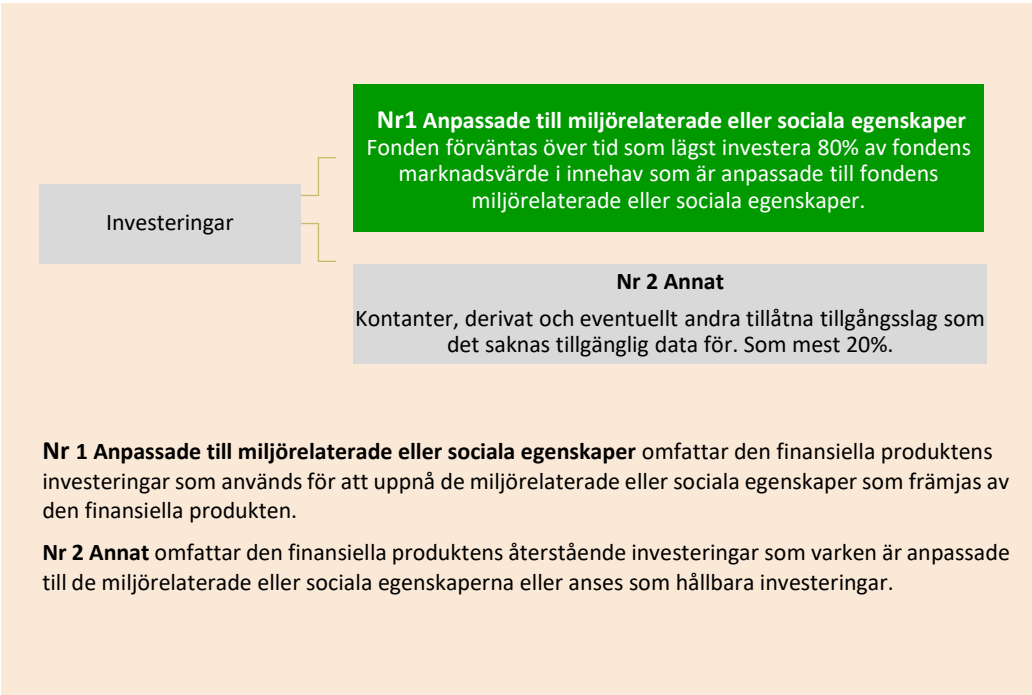
Fondens investeringar följer praxis för god styrning genom att bedöma om en verksamhet bedrivs enligt internationellt accepterade vedertagna konventioner och riktlinjer. Bland annat FN:s tio grundläggande principer även OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Verksamheter med aktiviteter som kan anses strida mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning utreds och ytterst exkluderas från fondens investeringsunivers.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?



- **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

Användningen av derivat relaterar inte till att främja fondernas miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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

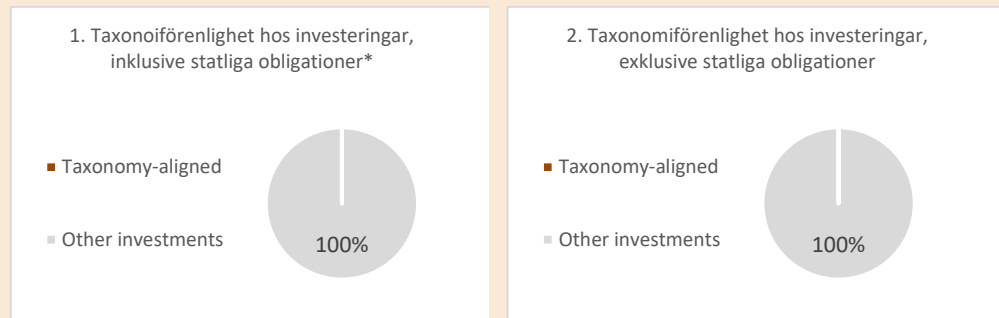
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.z



Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden åtar sig inte att göra en viss minimiandel hållbara investeringar

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomianpassade statliga obligationer är*, visar den första grafen taxonomianpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonomianpassningen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden åtar sig inte att göra en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden saknar minimiåtagande när det gäller miljömål.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden saknar minimiåtagande gällande socialt hållbara investeringar. Fonden kan ändå välja investeringsobjekt utifrån att det är en socialt hållbar investering.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Här inkluderas kontanter för likviditetshandling, derivat och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillgänglig data för. En viss andel likvida medel krävs för att hantera fondandelsägarnas dagliga köp och försäljningar av fondandelar. Derivatinstrument får användas som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen.



Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Nej



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://www.casefonder.se/fonder/case-hedgefond>



ÅTERFÖRSÄLJARE, APRIL 2022

Alpcot AB, org nr 556963-4180
Avanza Bank AB, org nr 556573-5669
Coeli AB, org nr 556608-7648
Erik Penser Bankaktiebolag, org nr 556031-2570
Garantum Fondkommission, org nr 556668-1531
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
Nordnet Bank AB, org nr 516406-0021
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 Livförsikring AS – Filial Sverige, org nr 516403-6997
Storebrand Livsförsikring 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, 516406-078