

case

Kapitalförvaltning
AB

ÅRSBERÄTTELSE

Case Företagsobligationsfond Safe Play

FOND	Case Företagsobligationsfond Safe Play
ISIN A	SE0003723808
ISIN B	SE0015812185
ORG.NR	515602-4472
PERIOD	2024-01-01 - 2024-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

MARKNADEN 2024

Året inleddes starkt med en rivstart för företagsobligationer och stora förhoppningar om räntesänkningar på flera håll under 2024. Marknaden lyssnade uppmärksam efter tecken på när de första sänkningarna skulle tänkas komma och fick efter hand flytta fram förväntningarna något. Framåt sommaren visade sig Riksbanken vara redo och tog första steget genom att vid mötet i maj sänka styrräntan med 0.25 procentenheter. ECB följde efter i juni och det skulle dröja till september innan Fed skred till verket med en sänkning, då med 0.50 procentenheter. Utvecklingen för USA:s, Sveriges och Europas respektive ekonomier har visat på allt större skillnader, med en fortsatt stark och uthållig amerikansk ekonomi samt en inflation där som inte riktigt vill ta det sista lilla steget ner till tvåprocentmålet. I Sverige har inflationen snarare överraskat något på nedsidan och makrodata har generellt visat på svagheter i många europeiska ekonomier. Inte minst från den tyska bilindustrin som har kommunicerat flera vinstvarningar under hösten, drivet av lägre efterfrågan samt tuff konkurrens från den kinesiska marknaden. Under 2024 har Riksbanken sänkt räntan med totalt 1.5 procentenheter, något som med viss eftersläpning bör ha en positiv effekt för svensk ekonomi och inte minst för den svenska konsumenten.

Den geopolitiska oron i världen har fortsatt under året med nya stridigheter. Kriget i Ukraina passerade två år och Sverige blev slutligen fullvärdig medlem i försvarsalliansen Nato. I övrigt har året till stor del präglats av alla val som genomförts världen över. Det har varit stökigt i Frankrike och Tyskland vad gäller styre och budget, något som gav avtryck på marknaderna i respektive land. Vi fick uppleva en fransk tioårsränta som handlades högre än den grekiska, vilket är en tydlig spegling av osäkerheterna i landet. Det har varit stora svängningar i det amerikanska presidentvalet. Biden byttes i sista stund ut mot Harris i Demokraternas valkampanj, Trump utsattes för mordförsök och valet i november slutade till sist med totalseger för Republikanerna. Vi kan summera ett händelserikt år där företagsobligationer har presterat mycket starkt. Primärmarknaden har nått nästan rekordvolym och marknaden har varit öppen för de flesta bolag, så även för fastighetsbolagen som verkligen har tagit revansch under 2024.

UTSIKTER FÖR 2025

Efter ett händelserikt valår har början av 2025 till stor del präglats av Trumps installation i Vita Huset, och som väntat har han hunnit med diverse olika utspel och presidentordrar relaterade till handelspolitik, immigration, klimat, energi etc. Med höga värderingar och förväntningar på de amerikanska bolagen finns det en betydande känslighet för avvikande information. Vi bedömer även att eventuell volatilitet skapad av Trumps olika utspel kan generera fina möjligheter. Vad gäller geografi finns det mycket positivt som talar för den svenska marknaden, där inte minst konsumenten nu får mer att röra sig med. Detta givet högre reallöner drivet av såväl skattesänkningar som lägre inflation och räntor. Med en låg statsskuld finns det dessutom mer för finanspolitiken att göra om det skulle behövas för att få fart på den svenska ekonomin. Vi tror inte att vi ska tillbaka till en tid med extremt låga eller negativa räntor, utan att Riksbanken planar ut kring 2 procentsnivån vilket skapar en rimlig räntenivå för alla parter. Inte minst för investeringar i företagsobligationer där marknaden nu upplever något av en normalisering där både referensräntor och kreditspreadar är på väg mot mer sunda och långsiktigt hållbara nivåer. Med det sagt finns det fina möjligheter för sparande i företagsobligationsfonder även under 2025.

FAKTA OM FONDEN

Case Företagsobligationsfond Safe Play är en aktivt förvaltat räntefond under Finansinspektionens tillsyn som till övervägande del placerar i räntebärande finansiella instrument emitterade av europeiska företag. Fonden investerar i företagsobligationer och företagskrediter med hög kreditvärdighet, låg kreditvärdighet eller i företag som saknar kreditrating. Fondens placeringsinriktning riktar sig mot en specifik sektor samt ett begränsat geografiskt område för vilka det för närvarande saknas indexproducenter som tillhandahåller ett relevant jämförelseindex.

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

Fonden får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med både lägre kreditvärdighet (High Yield) och högre kreditvärdighet (Investment Grade). Därutöver får fonden placera i finansiella instrument som saknar kreditrating och där fondbolaget har gjort en egen bedömning av kreditvärdigheten. Förvaltaren avgör fondens sammansättning vad gäller kreditkvaliteten på fondens innehav. Andelen innehav utgivna av emittenter med lägre respektive högre kreditvärdighet kan variera.

Fonden kan placera i hybridinstrument, till exempel efterställda företagsobligationer eller konvertibler, som kan konverteras till eller bytas ut mot aktier. Fonden kan därmed komma att inneha aktier. Innehav av aktier får dock uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Derivatinstrument kan användas för att effektivisera förvaltningen.

Case Företagsobligationsfond Safe Play är en värdepappersfond där minst 50 procent av fondförmögenheten ska vara investerad i obligationer emitterade av företag med investment grade-status. Den genomsnittliga räntedurationen i fonden skall ligga i intervallet 6-24 månader. Fokus är mot större finansiella företag (banker och försäkringsbolag) med säte i Nordeuropa vilket både är en specifik sektor och ett begränsat geografiskt område för vilka det för närvarande saknas indexproducenter som tillhandahåller ett relevant jämförelseindex.

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

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

Fonden är öppen för handel varje bankdag.

KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE

Under 2024 har inga transaktioner skett med närstående bolag i koncernen eller andra fonder förvaltade av Case Kapitalförvaltning AB.

RISK

Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 3 år

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

Vi har klassificerat produkten som 2 av 7, dvs. en låg riskklass. Det betyder att fonden har en låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de innehav fonden placerat i. Risker som inte fångas av riskindikatorn:

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

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

PERSONELLA ELLER ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Inget sådant har skett under perioden.

FONDENS UTVECKLING

Andelsklass A steg med 8,65% och andelsklass B steg med 8,54% under perioden 2024-01-01 till 2024-12-31. Fondförmögenheten ökade under perioden från 4 154 MSEK till 6 682 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +2 102 MSEK.

HANDEL MED OPTIONER OCH TERMINER

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, och för att skapa hävstång. Total exponering beräknas som värdet på positioner i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument, och där positioner i derivatinstrument värderas till marknadsvärdet på underliggande tillgångar.

Fonden använder sig av Åtagandemetoden för att beräkna sammanlagda exponeringar. Det har inte skett någon handel med optioner och terminer under året.

ANSVARSFULLA

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

INVESTERINGAR

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 Clarity för att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet i strid mot internationella normer. Claritys kompetens inom området för ansvarsfulla investeringar och bredd vad gäller bevakning av internationella bolag möjliggör en fortgående kontroll av alla våra innehav. För ytterligare information om bolagets hållbarhetsarbete hänvisas till bolagets hemsida www.casefonder.se.

INFORMATION

OM

ERSÄTTNINGAR

Styrelsen för Case Kapitalförvaltning AB har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till anställda och ledande befattningshavare. Ersättningspolicyen innebär sammanfattningsvis att Bolagets ersättningsystem ska vara utformat så att det gynnar både bolagets och de förvaltade fondernas långsiktiga intressen och att de ersättningar som utbetalas inte får äventyra bolagets långsiktiga resultat eller ekonomiska ställning. De ersättningsystem som tillämpas får inte heller leda till incitament för anställda att handla på ett sätt som står i konflikt med fondernas, dess investerares och övriga kunders intressen. För ytterligare information om bolagets ersättningspolicy hänvisas till bolagets hemsida www.casefonder.se eller bolagets årsredovisning för 2024.

INCITAMENT

Ersättning inom ramen för fondverksamheten

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

I förvaltningskostnaden ingår ersättningar till fondens personal. Det sammanlagda ersättningsbelopp som betalats ut till samtliga anställda i Case Kapitalförvaltning AB under 2024 uppgår till 16 869 356 SEK. Det sammanlagda beloppet består av fast ersättning 16 144 136 SEK och rörlig ersättning 725 220 SEK.

Ersättning till distributörer

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

ANDELSÄGARENS BESKATTNING

Schablonintäkt

Fondandelsägare ska deklarera en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget, som utgörs av värdet på innehavda andelar vid kalenderårets ingång. För fysiska personer innebär det att skatten blir 30 procent x 0,4 procent = 0,12 procent av innehavet. Skatten ska betalas av privatpersoner bosatta i Sverige, svenska dödsbon, svenska aktiebolag, svenska stiftelser och föreningar som inte är skattebefriade och utländska juridiska personer med fast driftställe i Sverige.

Kapitalskatt

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

En enskild fondandelsägars skatt kan påverkas av individuella omständigheter och investerare som är osäkra på eventuella

skattekonsekvenser bör söka rådgivning från experter.

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

KONTROLLUPPGIFTER

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter periodens utgång.

EKONOMISK ÖVERSIKT

UTVECKLING DE SENASTE 10 ÅREN

Andelsklass A

DATUM	FONDFORMÖGENHET, MSEK	ANDELSVÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTALAVKASTNING, %	UTVECKLING JÄMFÖRELSENORM, %
2024-12-31	6 423	159,29	40 325 981	8,65	4,75
2023-12-31	1 337	146,61	27 346 148	8,38	3,50
2022-12-31	798	135,27	27 813 695	-10,10	0,17
2021-12-31	1 170	148,93	40 567 086	5,68	-0,22
2020-12-31	724	140,93	35 776 383	1,73	-0,19
2019-12-31	619	138,54	38 499 688	5,36	-0,54
2018-12-31	499	133,48	35 435 557	-1,30	-0,81
2017-12-31	582	133,21	33 787 316	4,94	-0,77
2016-12-31	739	126,95	16 498 726	4,09	-0,65
2015-12-31	386	121,96	16 417 941	1,47	-0,27
2014-12-31	1 337	146,61	27 346 148	8,38	3,50

Andelsklassen har inte lämnat någon utdelning under de tio senaste åren.

Andelsklass B

DATUM	FONDFORMÖGENHET, MSEK	ANDELSVÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTALAVKASTNING, %	UTVECKLING JÄMFÖRELSENORM, %
2024-12-31	260	159,71	1 629 358	8,54	N/A
2023-12-31	152	147,14	1 034 436	8,27	N/A
2022-12-31	72	135,90	532 603	-10,17	N/A
2021-12-31	39	149,73	261 519	3,67	N/A

* Andelsklassen startade 2021-04-09.

NYCKELTAL

		2024-12-31	2023-12-31
Risk	Spreadexponering, %	4,91	6,79
	Duration, år	1,4	1,7
	Aktiv risk, %		
	Andelsklass A	12,49	22,53
	Andelsklass B	N/A*	N/A*
	Totalrisk, %		
	Andelsklass A	4,59	5,36
	Andelsklass B	4,58	5,64
	Totalrisk jämförelsenorm, %		
	Andelsklass A	0,31	0,57
Avkastning	Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		
	Andelsklass A	8,52	-0,78
	Andelsklass B	8,41	-0,87
	Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		
	Andelsklass A	2,83	1,89
	Andelsklass B	N/A**	N/A**
Kostnader/Avgifter	Förvaltningsavgift fast, %		
	Andelsklass A	0,85	0,85
	Andelsklass B	0,95	0,95
	Förvaltningsavgift rörlig, %		
	Andelsklass A	15,00	15,00
	Andelsklass B	0,00	0,00
	Uppgift om Årlig avgift, %		
	Andelsklass A	0,88	0,87
	Andelsklass B	0,98	0,97
	Transaktionskostnader, KSEK	281	-
Övrigt	Transaktionskostnader, % (av omsättning)	0,00	-
	Förvaltningskostnad engångsinsättning, 10 KSEK		
	Andelsklass A	92,56 SEK	90,39 SEK
	Andelsklass B	103,03 SEK	100,74 SEK
	TKA - total kostnadsandel, %		
	Andelsklass A	0,97	1,05
	Andelsklass B	1,07	1,15
	Insättningsavgift, %	Ingen	Ingen
	Uttagsavgift, %	Ingen	Ingen
	Omsättningshastighet, gånger	0,32	0,19

* Andelsklass B saknar jämförelsenorm för beräkning.

** Andelsklass B saknar minimum 5 års historik för beräkning

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNING I KSEK	NOT	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		5 669 494	3 910 085
Penningmarknadsinstrument		631 972	-
OTC derivatinstrument med pos. marknadsvärde		9 144	63 332
Summa finansiella instrument pos. marknadsvärde		6 310 610	3 973 417
Bankmedel och övriga likvida medel		254 008	111 305
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	1	72 730	63 236
Övriga fordringar	1	71 845	10 607
Summa tillgångar		6 709 194	4 158 564
Skulder			
OTC derivatinstrument med neg. marknadsvärde		20 725	1 310
Summa finansiella instrument neg. marknadsvärde		20 725	1 310
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	5 186	2 921
Övriga skulder	1	798	-
Summa skulder		26 709	4 231
Fondformögenhet	2,3	6 682 485	4 154 333
Poster inom linjen – Ställda säkerheter OTC-der. instrument		14 800	-
Andel i % av fondformögenhet		0,22	-
RESULTATRÄKNING I KSEK			
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4	321 057	-122 795

Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	4	26	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	4	-166 258	2 806
Räntointäkter		272 743	257 271
Valutakursvinster/förluster netto		46 555	202 969
Övriga finansiella intäkter		71	-
Summa intäkter och värdeförändring		474 195	340 250
Kostnader			
Förvaltningskostnader		46 102	34 797
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		44 997	33 928
Ersättning till förvaringsinstitutet		1 105	869
Räntekostnader		1 703	2 026
Övriga finansiella kostnader		81	54
Summa kostnader		47 886	36 877
Årets resultat		426 308	303 373

NOT 1 – TILL BALANSRÄKNINGEN

Specifikation av upplupna intäkter och förutbetalda kostnader

Avser upplupen ränta per 2024-12-31.

Specifikation av övriga fordringar

Avser fondandelsutgivning som ej gått i likvid per 2024-12-31.

Specifikation av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Avser upplupet förvaltningsarvode och ränteskuld på kreditlina per 2024-12-31.

Specifikation av övriga skulder

Avser fondandelsintäsen som ej gått i likvid per 2024-12-31.

NOT 2 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AUTOMOTIVE				
TRATON FINANCE 260929 SEK	DE000A3LNY86	18 000 000	18 785 602	0,28
TRATON FINANCE 260119 SEK	DE000A3LTF34	18 000 000	18 236 479	0,27
VOLVOTREASURY 270826 EUR	XS2887185127	800 000	9 333 974	0,14
BYGG & FASTIGHET				
HEIMSTADEN 270201 EUR	XS2294155739	4 766 000	51 672 792	0,77
HEMSÖ CP 250115 SEK	SE0023114624	50 000 000	49 937 173	0,75
PLATZER CP 250113 SEK	SE0022760815	50 000 000	49 933 951	0,75
BONNIER CP 250203 SEK	SE0023113485	40 000 000	39 866 355	0,60
BALDER 270330 NOK	NO0012482209	34 000 000	33 444 417	0,50
TRIAXON 261021 SEK	SE0023260518	30 000 000	30 378 939	0,45
WALLENSTAM CP 250113 SEK	SE0022760708	30 000 000	29 962 428	0,45
HEMSÖ CP 250123 SEK	SE0023112115	30 000 000	29 942 599	0,45
TROPHI CP 250310 SEK	SE0023468020	30 000 000	29 835 012	0,45
IB INVEST 260120 SEK	SE0016101810	56 116 667	28 759 792	0,43
INTEA FASTIGHETER CP 250203 SEK	SE0023113980	27 000 000	26 921 686	0,40
LOGISTEA 280309 SEK	SE0023441266	25 000 000	25 206 018	0,38
SKANSKA 281124 SEK	SE0020356426	24 000 000	25 007 112	0,37
FASTPARTNER CP 250131 SEK	SE0023113329	25 000 000	24 913 974	0,37
NIVIKA FASTIGHETER 280214 SEK	SE0023261771	22 500 000	22 773 713	0,34
HEIMSTADEN 260309 EUR	SE0015657903	2 000 000	22 033 550	0,33
CASTELLUM 280522 SEK	SE0013361581	20 000 000	20 282 173	0,30
HEIMSTADEN 250414 SEK	XS2469914308	20 000 000	20 187 913	0,30
KLOVERN 250321 SEK	SE0011337898	20 000 000	20 111 840	0,30
CA FASTIGHETER 270330 SEK	SE0021514668	20 000 000	20 066 868	0,30
HEMSÖ CP 250128 SEK	SE0022757555	20 000 000	19 952 576	0,30
DIÖS FASTIGHETER CP 250127 SEK	SE0023112602	20 000 000	19 951 061	0,30
BALDER 280427 NOK	NO0010986862	20 000 000	19 559 422	0,29
CASTELLUM 260915 NOK	XS2386149459	20 000 000	19 456 018	0,29
REMAGRUPPEN 280630 SEK	NO0013262378	17 000 000	16 580 219	0,25
COMPACTOR FASTIGHETER 280305 SEK	SE0023441332	15 000 000	15 210 028	0,23
HEBA FASTIGHETS 250519 SEK	SE0013883022	14 000 000	14 055 673	0,21
BALDER 270118 EUR	XS2432565005	1 000 000	11 075 038	0,17
BALDER 280128 EUR	XS2109608724	1 000 000	10 829 513	0,16
VACSE 290419 SEK	SE0013361516	10 000 000	10 218 891	0,15
IB INVEST 260915 SEK	SE0016101638	50 000 000	7 500 000	0,11
FABEGE 250922 SEK	SE0013882537	4 000 000	4 020 799	0,06
CASTELLUM 250819 SEK	SE0013359734	2 000 000	2 023 850	0,03
CASTELLUM 250521 SEK	SE0011230853	2 000 000	2 016 451	0,03
DAGLIGVAROR				
ICA 250224 SEK	SE0013883931	26 000 000	26 143 610	0,39
ICA 260918 SEK	SE0013884384	18 000 000	18 820 605	0,28
ORIFLAME 260504 USD	USG67744AA34	7 800 000	17 265 555	0,26
LR HEALTH & BEAUTY 280304 EUR	NO0013149658	1 000 000	10 848 166	0,16
ENERGI				
SMAAKRAFT 260413 EUR	NO0010968449	3 316 000	37 443 052	0,56
SMAAKRAFT 281006 EUR	NO0013028001	2 000 000	24 041 850	0,36
ARISE 260518 EUR	SE0017487416	1 500 000	17 724 783	0,27
NORDKRAFT 300228 NOK	NO0013320739	9 000 000	8 797 779	0,13
FINANS				
BNP 301231 EUR	BE0933899800	10 000 000	109 908 858	1,64
CIDRON 261022 SEK	NO0011134413	100 925 007	109 279 697	1,64
SEB 250513 USD	XS2076169668	8 600 000	95 471 354	1,43

NORDEA 260326 USD	US65559D2A65	8 200 000	92 781 098	1,39
SHB 270301 USD	XS2232363404	8 200 000	90 080 754	1,35
DANSKE BANK 250626 USD	XS1825417535	6 000 000	66 751 206	1,00
NORDEA 290301 USD	US65559D2D05	6 388 000	62 188 928	0,93
DEUTSCHE BANK 250430 USD	US251525AN16	5 000 000	58 075 039	0,87
HOIST FINANCE 280524 SEK	SE02020181667	50 000 000	55 712 100	0,83
DEUTSCHE BANK 261130 EUR	DE000DL19V55	4 800 000	54 015 818	0,81
NORDEA 250312 EUR	XS1725580465	4 600 000	53 999 885	0,81
SYDBANK 250524 EUR	XS0205055675	5 468 000	52 030 441	0,78
4FINANCE 261026 EUR	NO0011128316	4 300 000	50 752 810	0,76
SPAR NORD BANK 260526 SEK	DK0030489349	50 000 000	50 171 910	0,75
HOJB BOLIGKREDITT 271005 NOK	NOR0013030940	50 000 000	49 395 935	0,74
NORDEA 250916 NOK	NO0010893282	50 000 000	49 206 983	0,74
SEB 311104 USD	XS2930103580	4 400 000	48 107 682	0,72
SEB 290903 SEK	SE0022448635	46 000 000	47 034 417	0,70
MY MONEY BANK 411015 EUR	FR0014004KH0	4 000 000	45 562 443	0,68
SWEDBANK 290317 USD	XS2377291963	4 400 000	43 060 214	0,64
SOCIETE GENERALE 260526 USD	USF8500RAB80	4 000 000	42 211 864	0,63
DNB BANK ASA 290227 SEK	NO0013167114	40 000 000	41 894 693	0,63
HOIST FINANCE 320804 EUR	XS2477741735	3 400 000	40 648 049	0,61
ROTHSCHILD 250205 EUR	XS0197703118	4 503 000	40 347 530	0,60
STADSHYPOTEK 260310 NOK	NO0010936107	40 000 000	39 276 542	0,59
SEB 270630 USD	XS2479344561	3 400 000	37 959 786	0,57
JYSKE BANK 300813 EUR	XS2764397829	3 000 000	37 169 798	0,56
ROTHSCHILD 250330 USD	GB0047524268	4 000 000	36 979 807	0,55
CCF 290612 EUR	FR001400QPA3	3 000 000	36 691 089	0,55
BARCLAYS 250315 EUR	XS0214398199	3 240 000	36 365 452	0,54
SOCIETE GENERALE 250929 USD	USF43628B8413	3 000 000	34 214 810	0,51
NORDEA 290906 NOK	XS2898090746	34 000 000	33 785 044	0,51
KLARNA 290201 SEK	SE0021512290	30 000 000	33 454 150	0,50
NORDEA 350521 NOK	NO0013405712	34 000 000	33 291 069	0,50
NOBA BANK 290319 SEK	NO0013177964	30 000 000	32 593 280	0,49
DANSKE BANK 260518 USD	XS2343014119	3 000 000	32 514 169	0,49
GARFUNKELUX 251101 EUR	XS2250153769	4 000 000	31 397 447	0,47
ALANDSBANKEN 260324 SEK	SE0013360153	30 000 000	30 395 973	0,45
LUNDBERGSFÖRETAGEN 280609 SEK	SE0013884244	28 000 000	29 597 680	0,44
STADSHYPOTEK 250624 NOK	NO0010886054	30 000 000	29 222 803	0,44
SAXO BANK 250526 EUR	XS2010037419	2 400 000	27 962 211	0,42
BARCLAYS 250615 GBP	XS1998799792	2 000 000	27 858 260	0,42
BARCLAYS 251215 GBP	XS2049810356	2 000 000	27 791 705	0,42
HSBC 301231 EUR	FR0000585333	2 500 000	26 676 297	0,40
PAMICA GROUP 271205 SEK	SE0023440961	26 250 000	26 632 131	0,40
STOREBRAND 271220 SEK	NO0013431981	25 000 000	25 034 733	0,37
NORION BANK 340905 SEK	SE0013361664	24 000 000	24 582 231	0,37
VOLVOFINANS 270519 SEK	SE0013884087	24 000 000	24 484 600	0,37
SEB 330817 EUR	XS2668512515	2 000 000	24 465 936	0,37
BAWAG GROUP 290918 EUR	XS1987400120	2 000 000	24 158 851	0,36
TF BANK 340918 SEK	SE0022759783	23 750 000	24 043 881	0,36
DANSKE BANK 340823 SEK	XS2826731932	23 000 000	23 250 516	0,35
JEFFERIES 260722 EUR	XS2863580473	2 000 000	23 025 136	0,34
LLOYDS 250627 EUR	XS1043540509	2 000 000	22 965 855	0,34
DEUTSCHE BANK 251030 USD	US251525AX97	2 000 000	22 621 239	0,34
SAXO BANK 281009 SEK	XS2915444520	22 000 000	22 461 328	0,34
ING GROEP 250416 USD	US456837AF06	2 000 000	22 428 518	0,34
UNICAJA BANCO 261118 EUR	ES0880907003	2 000 000	22 354 735	0,33
BBVA 250305 USD	US05946KAG67	2 000 000	22 230 607	0,33
DNB BANK ASA 280914 NOK	NO0013013870	22 000 000	22 200 967	0,33
DEUTSCHE BANK 271030 EUR	DE000DL19V29	2 000 000	22 052 471	0,33
ZIKLO 290627 NOK	NO0013265215	22 000 000	21 435 547	0,32
BAYPORT 280612 USD	NO0013419457	5 017 632	20 833 773	0,31
VNV GLOBAL 271003 SEK	SE0022761011	20 000 000	20 524 629	0,31
ZIKLO 290126 SEK	SE0013884590	20 000 000	20 428 497	0,31
NYKREDIT 290411 SEK	DK0030395603	20 000 000	20 306 005	0,30
SWEDBANK 280328 SEK	XS2794623863	20 000 000	20 093 629	0,30
ZIKLO 260330 SEK	SE0013407830	20 000 000	20 031 740	0,30
AXACTOR 270907 NOK	NO0013005264	21 000 000	19 859 690	0,30
SBAB BANK 290221 SEK	SE0020356681	18 000 000	19 706 100	0,29
SPAREBANK OSTFOLD 250424 NOK	NO0010873532	20 000 000	19 601 216	0,29
SPAREBANKEN VEST 260709 NOK	NO0010887268	18 000 000	17 309 656	0,26
ING GROEP 261116 USD	US456837AR44	1 500 000	16 549 619	0,25
TF BANK 280906 SEK	SE002052586	15 000 000	16 505 229	0,25
HOIST FINANCE 270924 SEK	XS2907154079	16 250 000	16 449 536	0,25
SKANDIA 260907 SEK	SE0013884327	16 000 000	16 216 725	0,24
CLOVERIE ZURICH 460624 USD	XS1385999492	1 090 000	12 451 901	0,19

SHB 340816 EUR	XS2667124569	1 000 000	12 412 737	0,19
HOIST FINANCE 250226 EUR	XS2121223353	1 000 000	12 267 293	0,18
COMMERZBANK 251009 EUR	XS2189784288	1 000 000	12 094 369	0,18
NORION BANK 271101 SEK	SE0013361953	12 000 000	12 040 020	0,18
COMMERZBANK 311229 EUR	DE000CZ45WP5	1 000 000	11 008 191	0,16
LATOUR 260318 SEK	SE0013884053	10 000 000	10 472 543	0,16
SBAB BANK 260203 SEK	XS2581998718	10 000 000	10 409 721	0,16
LF BANK 280919 SEK	SE0013105624	10 000 000	10 160 960	0,15
ING GROEP 270516 USD	US456837AY94	1 000 000	10 106 199	0,15
SAXO BANK 301009 NOK	XS2915445766	10 000 000	9 909 352	0,15
BANCO SANTANDER 250330 EUR	XS0202197694	810 000	8 430 132	0,13
STADSHYPOTEK 280620 SEK	SE0013884251	8 000 000	8 390 584	0,13
SBAB BANK 250305 SEK	SE0012193787	8 000 000	8 220 589	0,12
BTWO IMPACT 280130 EUR	NO0013138966	600 000	7 293 630	0,11
LANDSHYPOTEK 280425 SEK	SE0015810965	6 000 000	6 306 540	0,09
SPAREBANKEN VEST 250603 NOK	NO0012539115	6 000 000	5 923 276	0,09
SHB 361104 EUR	XS2930111096	500 000	5 773 007	0,09
NORDEA 350529 EUR	XS2828791074	300 000	3 613 387	0,05
GOLDMSACHS 250227 USD	US381427A115	169 000	1 610 498	0,02
FÖRSÄKRING				
AXA SA 250130 USD	XS0184718764	11 025 000	116 904 795	1,75
AXA SA 250429 EUR	XS0203470157	9 500 000	103 391 478	1,55
CNP ASSURANCES 250321 EUR	FR0010093328	7 000 000	76 611 615	1,15
AEGON 310304 NLG	NL0000120889	18 810 000	70 906 032	1,06
AGEAS 301231 EUR	XS0147484074	6 000 000	66 190 585	0,99
AEGON 250415 USD	NL0000116168	7 500 000	64 346 315	0,96
ALLIANZ 251117 USD	USX10001A478	3 800 000	41 474 053	0,62
AXA SA 260125 EUR	XS0210434782	3 000 000	33 845 763	0,51
CNP ASSURANCES 250311 EUR	FR0010167247	2 881 000	32 751 766	0,49
IF 510617 SEK	XS2077655624	30 000 000	30 052 993	0,45
ATHORA 310816 EUR	XS2296002228	2 365 000	27 813 055	0,42
FINANS GEFION 311014 DKK	DK0030487806	18 000 000	27 760 686	0,42
AEGON 250608 NLG	NL0000120004	6 000 000	27 631 245	0,41
TRYG FORSKRING 260226 SEK	DK0030484621	25 000 000	25 229 594	0,38
GIJENSIDIGE 541105 NOK	NO0013387308	24 000 000	23 562 075	0,35
LIFETRI GROEP 320601 EUR	XS2409168783	2 000 000	23 247 831	0,35
STOREBRAND 541217 SEK	NO0013334912	22 500 000	22 551 370	0,34
LA MONDIALE 470126 USD	XS1556395710	1 800 000	20 406 908	0,31
MANDATUM 391204 EUR	XS2831536227	1 200 000	14 027 311	0,21
AXA SA 250302 EUR	XS0181369454	1 000 000	10 795 451	0,16
GIJENSIDIGE 291212 NOK	NO0013177220	6 000 000	5 923 344	0,09
GIJENSIDIGE 531229 NOK	NO0013024000	6 000 000	5 886 880	0,09
HÄLSOVÅRD				
MEDICOVER CP 250116 SEK	SE0022761029	30 000 000	29 954 463	0,45
SOBI CP 250124 SEK	SE0023112388	30 000 000	29 930 559	0,45
SOBI 290517 SEK	SE0021512902	27 500 000	28 015 397	0,42
SOBI 261119 SEK	SE0013885308	23 750 000	23 834 906	0,36
MOLNLYCKE 280908 EUR	XS2672967234	1 500 000	18 031 583	0,27
SANOLIUM 290315 SEK	SE0021628237	15 000 000	15 378 463	0,23
LIFCO 260306 SEK	SE0020356707	14 000 000	14 080 753	0,21
LIFCO 260902 SEK	SE0022419966	14 000 000	14 045 285	0,21
GETINGE 290307 SEK	SE0020356558	12 000 000	12 255 424	0,18
SOBI CP 250228 SEK	SE0023286794	12 000 000	11 934 933	0,18
ELEKTA 270924 SEK	SE0022420196	8 000 000	8 002 713	0,12
INDUSTRIVAROR				
BEIJER CP 250218 SEK	SE0023314265	50 000 000	49 791 783	0,75
BEIJER CP 250115 SEK	SE0023113949	40 000 000	39 941 219	0,60
NIBE 260603 SEK	SE0013883071	30 000 000	30 111 320	0,45
TRELLEBORG TREAS. CP 250304 SEK	SE0023467774	30 000 000	29 861 853	0,45
HEXAGON CP 250318 SEK	SE0023594643	30 000 000	29 814 695	0,45
ASSA 270315 SEK	XS2733417575	27 000 000	27 183 218	0,41
QUANT 251115 EUR	SE0010663260	4 300 000	14 290 620	0,21
INDUTRADE 260323 SEK	SE0013360708	14 000 000	14 088 586	0,21
HUSQVARNA 250814 SEK	SE0017071624	10 000 000	10 190 900	0,15
NCC 270405 SEK	SE0021512738	4 000 000	4 093 679	0,06
EPIROC 310228 SEK	XS2773789065	200 000	2 412 688	0,04
INFORMATIOSNTEKNIK				
MGI 270324 EUR	SE0019892241	5 000 000	60 013 932	0,90
MGI 260621 EUR	SE0018042277	2 000 000	23 587 196	0,35
KOMMUNIKATION				
MILLICOM 270120 SEK	SE0017133754	8 750 000	8 926 555	0,13
MILLICOM 320402 USD	USL6388GJA96	500 000	5 659 926	0,08
KRAFTFÖRSÖRJNING				
VATTENFALL 770319 EUR	XS1205618470	1 915 000	22 106 864	0,33

VATTENFALL 830629 GBP	XS2355631693	1 000 000	12 527 854	0,19
VATTENFALL 271226 SEK	XS2342252603	10 000 000	10 100 704	0,15
MATERIAL				
SVEASKOG CP 250325 SEK	SE0023441167	50 000 000	49 707 975	0,74
SVEASKOG CP 250306 SEK	SE0023468152	40 000 000	39 818 049	0,60
AMWOOD 271025 SEK	SE0023113998	35 000 000	36 018 383	0,54
STORA ENSO 270208 SEK	XS2714333528	30 000 000	30 478 901	0,46
ESSITY 310208 EUR	XS2297177664	3 000 000	30 016 958	0,45
SSAB 280621 SEK	XS2638895842	20 000 000	21 361 675	0,32
ESSITY 300203 EUR	XS2113167568	2 000 000	20 515 421	0,31
HOLMEN 281207 SEK	SE0013361672	20 000 000	20 395 252	0,31
STORA ENSO 250429 SEK	XS2163334621	20 000 000	20 279 386	0,30
SVEASKOG 291003 SEK	SE0022420220	18 000 000	18 099 151	0,27
SVEASKOG 251013 SEK	SE0013105392	4 000 000	4 076 699	0,06
SÄLLANKÖPSVAROR				
VERISURE 270215 EUR	XS2289588837	4 000 000	45 834 843	0,69
ESSITY 290915 EUR	XS2386877133	4 000 000	40 439 171	0,61
SUNBORN FINANCE 250228 EUR	FI4000292750	4 200 000	40 430 880	0,61
ELLEVIO 281120 SEK	XS2943726872	40 000 000	39 955 067	0,60
GOLDEN HEIGHTS 270916 SEK	SE0022726337	32 500 000	32 768 179	0,49
SECURITAS 270404 EUR	XS2607381436	2 700 000	32 710 601	0,49
ELECTROLUX 271004 SEK	XS2833315711	30 000 000	30 355 633	0,45
CIRCULAR TIRE 291126 SEK	SE0023260674	25 000 000	25 612 865	0,38
HUHTAMAKI 281124 EUR	FI4000562202	2 000 000	24 465 748	0,37
FISKARS 281116 EUR	FI4000561949	2 000 000	24 162 407	0,36
VERISURE 271015 EUR	XS2541437583	1 498 000	14 691 873	0,22
BILIA 280626 SEK	SE0020358265	14 000 000	14 327 432	0,21
LAURITZ 250228 SEK	SE0005999521	5 734 916	1 290 356	0,02
TEKNOLOGI				
HAWK INFINITY 291015 NOK	NO0013358069	46 000 000	46 046 748	0,69
AXENTIA 280520 EUR	SE0022060711	2 200 000	25 756 974	0,39
SDIPTech 270831 SEK	SE0017132053	20 000 000	21 228 357	0,32
ERICSSON 270208 EUR	XS2441574089	1 000 000	11 156 095	0,17
TJÄNSTER				
SUNBORN GIBRALTAR 250228 EUR	SE0010296632	2 600 000	22 529 010	0,34
FIRST CAMP 290424 SEK	SE0023114327	20 000 000	20 591 267	0,31
SUNBORN LONDON 260205 EUR	NO0011099772	1 401 470	12 878 054	0,19
TRANSPORT				
STENA 280215 EUR	XS2010025836	2 000 000	24 515 665	0,37
STENA 310115 USD	USL62788AE12	2 000 000	23 542 127	0,35
ÖVRIGT				
STHLM KOMMUN 261207 NOK	XS2418404765	20 000 000	19 835 473	0,30
SUMMA KATEGORI 1			6 306 128 526	94,37
FINANS				
NATIXIS 280731 USD	US63873HKA13	2 500 000	23 336 533	0,35
OPR VAKUUS 250217 EUR	FI4000292180	2 800 000	11 230 800	0,17
SÄLLANKÖPSVAROR				
AIDER 280905 NOK	NO0013321349	29 000 000	29 038 825	0,43
SUMMA KATEGORI 6			63 606 158	0,95
VALUTATERMINER				
FX EUR/SEK 25-02-13 1		-124 000 000	4 780 698	0,07
FX NOK/SEK 25-01-23 1		-275 000 000	4 225 864	0,06
FX GBP/SEK 25-01-23 1		-4 950 000	137 301	0,00
FX EUR/SEK 25-01-23 1		-60 000 000	-3 967 346	-0,06
FX USD/SEK 25-01-23 1		-105 000 000	-16 757 714	-0,25
SUMMA KATEGORI 7			-11 581 197	-0,17
SUMMA VÄRDEPAPPER			6 358 153 487	95,15
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			324 331 183	4,85
FONDFÖRMÖGENHET			6 682 484 670	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:9

1.

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2.

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3.

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4.

Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5.

Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6.

Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7.

Övriga finansiella instrument

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

BELOPP I KSEK	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	4 154 333	3 835 170
Andelsutgivning	4 331 801	1 992 327
Andelsinlösen	-2 229 958	-1 976 536
Periodens resultat enligt resultaträkning	426 308	303 373
Fondförmögenheten vid periodens slut	6 682 485	4 154 333

NOT 4 – SPECIFIKATION AV VÄRDEFÖRÄNDRING

BELOPP I KSEK	2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	90 172	131 109
Realisationsförluster	-154 962	-78 387
Orealiserade vinster/förluster	385 847	-175 518
Summa	321 057	-122 795
Penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	26	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Summa	26	-
OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster/förluster netto	-92 655	-105 069
Orealiserade vinster/förluster	-73 603	107 875
Summa	-166 258	2 806

SUMMA EXPONERING MOT FÖRETAG ELLER FÖRETAGSGRUPP*

FÖRETAG/FÖRETAGSGRUPP	% AV FONDFÖRMÖGENHET
Nordea Bank Abp	0,04
SEB	0,04
Deutsche Bank	0,02
AXA	0,04
HOIST FINANCE AB	0,02
Balder	0,01
Sveaskog	0,02
Castellum	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	0,01
Essity AB	0,01
SAXO BANK A/S	0,01
Gjensidige Forsikring	0,01
Vattenfall AB	0,01
SBAB BANK AB	0,01
Danske Bank	0,02
Stadshypotek	0,01
Ing Groep NV	0,01
Svenska Handelsbanken AB	0,02
Barclays Bank	0,01
Heimstaden	0,01
Hemsö	0,01
Aegon Life Insurance	0,02
Stena AB	0,01
ROTHSCHILD & CO	0,01
Swedbank	0,01
CNP Assurances	0,02
Société Générale	0,01
COMMERZBANK AG	0,00
Storebrand	0,01
Den Norske Bank	0,01
Traton Finance Lux SA	0,01
ELLEVO AB	0,01
SMAAKRAFT AS	0,01
ICA Gruppen AB	0,01
SPAREBANKEN VEST	0,00
Ilirja Batljan Invest AB	0,01
Stora Enso Oyj	0,01
Lifco AB	0,00
BEIJER REF AB	0,01
Zikio Bank AB	0,01
TF Bank AB	0,01
Millicom Int. Cellular S.A.	0,00
Verisure Midholding AB	0,01
Norion Bank AB	0,01
Media And Games Invest	0,01

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Belopp i krom inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

VÄRDERINGSREGLER

De finansiella instrumenten inklusive eventuella derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1.

De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2.

Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3.

Om inmetod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

NYCKELTAL

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

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

Produktnamn: Case Företagsobligationsfond Safe Play

identifieringskod för juridiska personer: 5493009FX0ILL4OB5D98

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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



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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**:
____%

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

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

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**:
____%

☒ ☐ Nej

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57,59% hållbara investeringar

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

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

☒ med ett socialt mål

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

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

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

Hållbara investeringar

Fonden gjorde under året hållbara investeringar även om den inte har hållbara investeringar som mål. Dessa hållbara investeringar bidrog på ett positivt sätt till att främjandet av miljörelaterade och sociala frågor. Fonden gjorde även investeringar i gröna obligationer.

Exkluderingskriterier

I enlighet med Case Kapitalförvaltnings Hållbarhetspolicy har exkluderingskriterier applicerats på fondens investeringar.

Miljörelaterade: Fonden främjade miljön genom att avstå eller begränsa sina investeringar i verksamheter som enligt företaget bedömts vara skadliga för miljön och den biologiska mångfalden. Exkluderingskriterier som applicerats avser bland annat utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas.

Sociala: Fonden främjade miljön genom att avstå eller begränsa sina investeringar i bland annat produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material.

Koldioxidavtryck

Fonden gjorde investeringar som främjar lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen. Vid mätningen av denna datapunkt används portföljens koldioxidintensitet. Måttet relaterar portföljfinansierade utsläpp till de totala intäkterna hänförliga till portföljen, det tar även hänsyn till skillnaden i företagsstorlek.

SBT/Net Zero Alignment

Fonden investerade i företag som har fastställt eller strävar efter att fastställa vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT) för att uppnå målsättningarna i Parisavtalet om att minska växthusgaser och begränsa den globala uppvärmningen (Net Zero Alignment). SBTi är ett initiativ som hjälper företag fastställa vetenskapligt baserade klimatmål och kan användas som indikator på företags engagemang och framgång avseende att begränsa den globala uppvärmningen.

FN:s Globala mål för Hållbar utveckling

Fonden har gjort investeringar som bidrar till FN:s 17 Globala mål för Hållbar utveckling.

Praxis för god styrning

Samtliga av fondens investeringar följde praxis för god styrning då samtliga tillgångar inte stred mot internationellt vedertagna konventioner och riktlinjer. Fonden bidrog till upprätthållandet av FN:s Global Compact (UNGC), OECD:s Riktlinjer för multinationella företag och ILO.

Huvudsakliga negativa konsekvenser

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser (engelska: Principle Adverse Impact, PAI) och därigenom främjat miljörelaterade och sociala aspekter. Se mer om detta i avsnittet *"Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer"*.



Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbara investeringar

Fondens andel hållbara investeringar per 2024-12-31 var 57,59%.

Gröna obligationer: 5,67%

Hållbarhetsobligationer (kombination miljömässiga + sociala projekt): 0,13%

Hållbarhetslänkade obligationer: 1%

Exkluderingskriterier

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

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

Koldioxidavtryck

Portföljens koldioxidintensitet (Scope 1 + 2) uppgick till 21,30 ton CO2e per miljon USD (datatäckningsgrad 78,21%).

SBTi / Net Zero Alignment

Vid ESG-analys inför investeringsbeslut används SBTi för att kontrollera ifall investeringen främjar Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. Antalet innehav i fonden som deltar i SBTi var per 2024-12-31 30. För att utvärdera resultatet av fondens främjande av vetenskapligt baserade mål mäts fondens Net Zero Alignment samt Temperature Alignment. Observera låg datatäckningsgrad för indikatorerna, 59,82% samt 58,33%, vilket försvårar rättvisande resultat och analys.

Net Zero Alignment: 37,64% aligned; 8,61% aligning; 36,46% Committed to aligning.

Temperature Alignment: 1,7°C Scope 1+2.

Praxis för god styrning

Fondens innehav har uppfyllt Case kapitalförvaltnings uppsatta kriterier för god styrning, den har alltså inte investerat i företag som brutit mot internationella konventioner och riktlinjer.

Huvudsakliga negativa konsekvenser

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut samt månatliga screenings. Se avsnittet "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" för mer data och redogörelse.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

I tabellen nedan visas hur de mätbara hållbarhetsindikatorerna *Hållbara investeringar*, *Koldioxidavtryck*, *SBTi* samt *Net Zero Alignment* presterat aktuellt år (2024) jämfört med tidigare år (2023). Datapunkterna har inhämtats från företagets (Case) leverantör av hållbarhetsdata Clarity AI. Observera att datapunkten *Koldioxidavtryck* är antalet ton CO₂e per miljon USD. Observera även att 2023 användes det viktade koldioxidavtrycket som indikator, i år (2024) används koldioxidintensiteten. Ändringen förklaras av att koldioxidintensiteten kan användas i jämförelsen av portföljer och som prestandamätning. *Net Zero Alignment* är hopadderingen av andelen av portföljens innehav som är Aligned, Aligning respektive Committed till Net Zero. Procentsatsen för *Hållbara investeringar* är andelen av fondens totala marknadsvärde. *SBTi* indikerar antalet innehav som deltar i initiativet. Observera att resultatet för indikatorn Net Zero Alignment har en låg datatäckningsgrad på 59,82% av portföljens innehav. Med täckningsgraden i åtanke är resultatet grundat på knapphändiga data men vi anser datapunkten viktig för det fortsatta hållbarhetsarbetet och väljer därmed att inkludera den ändå.

Hållbarhetsindikator	2024	2023
Hållbara investeringar	57,59%	24,40%
Gröna obligationer	5,67%	8,39%
Hållbarhetsobligationer	0,13%	1,81%
Hållbarhetslänkade obl.	1,00%	2,43%
Koldioxidavtryck	21,30	32,45
SBTi	30	17
Net Zero Alignment	82,71%	72,22%

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

Samtliga hållbara investeringar i fonden är förenliga med ett socialt eller miljörelaterat globalt mål för hållbar utveckling (**SDG**). Exempel på SDG:s som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till är:

- **SDG 3** Hälsa och välbefinnande
- **SDG 7** Hållbar energi för alla
- **SDG 11** Hållbara städer och samhällen
- **SDG 13** Bekämpa klimatförändringarna

Fondens hållbara investeringar behöver inte vara linje med EU-Taxonomin men ska klara tre kriterier för att anses vara en hållbar investering, i enlighet med artikel 2.17 SFDR:

1. Bidra till ett SDG; miljömässigt eller socialt.
2. Inte göra signifikant skada (engelska: Do No Significant Harm, DNSH) på andra miljörelaterade och/eller sociala mål (se tidigare avsnitt för vad detta innebär).
3. Inte ha någon negativ exponering mot de fyra ämnena: *ledningsstrukturer, medarbetarrelationer, ersättning till personal* samt *regelefterlevnad* refererade till i SFDR gällande god bolagsstyrning.

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

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

Fondens hållbara investeringar kontrollerades inte orsaka betydande skada genom att de:

- a) inte hade exponering mot någon obligatorisk PAI-indikator (engelska: Principle Adverse Impact, svenska: Huvudsaklig negativ konsekvens), samt mot nedan PAI-indikatorer:

PAI 4 - Exponering för fossila bränslen

PAI 14 - Exponering för kontroversiella vapen

PAI 7 - Aktiviteter som negativt påverkar biodiversitetskänsliga områden

PAI 10 - Överträdelser av UNGC och OECD-MNE

PAI 11 - Brist på mekanismer för överensstämmelse med UNGC och OECD-MNE.

- b) Investeringen tillhör inte de 5% sämst presterande företagen avseende de obligatoriska PAI-indikatorerna.

Bedömningen för orsakandet av betydande skada, DNSH (engelska: Do No Significant Harm), indikerar om ett företag väsentligt skadar andra miljö- och sociala mål. I standardbedömningen behöver företag endast vara bland de sämsta 5% presterarna av obligatoriska PAI:s eller ha exponering till en av ovanstående PAI för att anses göra betydande skada, därav misslyckas DNSH-kriteriet för en hållbar investering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

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

Ja, fondens investeringar var förenliga med OECD:s riktlinjer samt FN:s vägledande principer. Detta innebär att företagen inte bryter mot de principer som FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag fastställt. Ett företag kan överträda dessa principer vid exempelvis brott mot mänskliga rättigheter, dåliga arbetsvillkor, miljöförstöring eller korruption och oetiskt affärsbeteende.

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 unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för



Hur beaktades denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Negativ hållbarhetsindikator		Metrik	Effekt [2024]
KLIMAT- OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER			
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-utsläpp av växthusgaser	2711.3875 tonne CO2e
		Scope 2-utsläpp av växthusgaser	1158.1343 tonne CO2e
		Scope 3-utsläpp av växthusgaser	154132.81 tonne CO2e
		Totala utsläpp av växthusgaser	157739.12 tonne CO2e
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	370.42365 tonne CO2e / EUR M invested
	3. Växthusgasintensitet för portföljbolag	Växthusgasintensitet för portföljbolag	1881.3264 tonne CO2e / EUR M revenue
	4. Exponering mot företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel investeringar i företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,3087413 %
	5. Andel icke förnybar energiförbrukning och produktion	Andel av icke förnybar energiförbrukning och icke förnybar energiproduktion i portföljbolagen från icke förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor uttryckt i procent	Konsumtion: 44,161503 %
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med hög klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon EUR i intäkter för portföljbolag, per sektor med hög klimatpåverkan	Total: 0.12091075 GWh / EUR M revenue Sektor A: 0.008789777 GWh / EUR M revenue Sektor C: 0.051143374 GWh / EUR M revenue Sektor D: 0.019312821 GWh / EUR M revenue

			Sektor E: 0.000057044745 GWh / EUR M revenue Sektor F: 0.00011609255 GWh / EUR M revenue Sektor G: 0.00090172596 GWh / EUR M revenue Sektor L: 0.040486563 GWh / EUR M revenue
Biologisk mångfald	7. Aktiviteter som negativt påverkar biologisk mångfaldkänsliga områden	Andel investeringar i portföljbolag med anläggningar/verksamheter belägna i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald och där portföljbolagens verksamhet- påverkar dessa områden negativt	0 %
Vatten	8. Utsläpp i vatten	Ton utsläpp i vatten som genereras av portföljbolagen per miljon investerade EUR, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.0014693834 tonne / EUR M invested
Avfall	9. Andel farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av portföljbolagen per investerad miljon EUR, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.16405693 tonne / EUR M invested
INDIKATORER FÖR SOCIALA FRÅGOR OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER, KORRUPTIONSBEKÄMPNING OCH BEKÄMPNING AV-MUTOR			
Sociala frågor och personal-frågor	10. Brott mot FN:s Global Compact-principer och Organisationen för ekonomiskt samarbete och utvecklings (OECD) riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i portföljbolag som har varit inblandade i överträdelser av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0 %
	11. Brist på processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i portföljbolag utan policy för att övervaka efterlevnaden av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för hantering av missnöje/klagomål för att hantera överträdelser av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0 %
	12. Ojusterad löneskillnad mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneskillnad mellan kvinnor och män i portföljbolagen	18,958714 %
	13. Könsfördelning i styrelsen	Genomsnittlig andel kvinnliga respektive manliga styrelseledamöter i portföljbolagen	39,343662 %
	14. Exponering för kontroversiella vapen (personminor, klustervapen,	Andel av investeringar i portföljbolag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0 %

	kemiska vapen och biologiska vapen)		
--	-------------------------------------	--	--



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna

Sektor

% tillgångar

Land

AXA SA	FÖRSÄKRING	4,07%	FRANKRIKE
NORDEA	FINANS	3,66%	FINLAND
SEB	FINANS	3,45%	SVERIGE
AEGON	FÖRSÄKRING	2,70%	NEDERLÄNDERNA
DEUTSCHE BANK	FINANS	2,24%	TYSKLAND
HOIST FINANCE	FINANS	2,22%	SVERIGE
CIDRON	FINANS	1,88%	JERSEY
BARCLAYS	FINANS	1,77%	STORBRITANNIEN
SHB	FINANS	1,76%	SVERIGE
BNP	FINANS	1,67%	FRANKRIKE
DANSKE BANK	FINANS	1,67%	DANMARK
ESSITY	SÄLLANKÖPSVAROR	1,61%	SVERIGE
HEIMSTADEN	BYGG & FASTIGHET	1,61%	SVERIGE
SWEDBANK	FINANS	1,51%	SVERIGE
SUNBORN FINANCE	SÄLLANKÖPSVAROR	1,45%	FINLAND

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

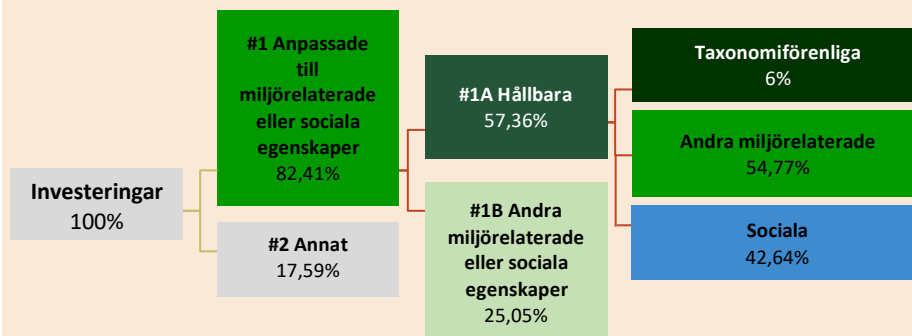
2024-01-01 – 2024-12-31



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Notera i nedan tillgångsallokering att en investering kan bidra till både ett miljö- och socialt mål



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	vikt
Finans	53,42%
Fastighet	8,46%
Industri	4,46%
Material	2,51%
Hälso- och sjukvård	2,15%
Konsumentvaror	2,03%
Konsumentdiskretionär	1,65%
Verktyg	1,53%
Kommunikationstjänster	1,47%
Statsobligationer	0,30%
Informationsteknik	0,17%

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

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

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



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

6% av portföljens hållbara investeringar var förenliga med EU-taxonomin.

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

☐

Ja:

☐

I fossilgas

☐

I kärnenergi

☒

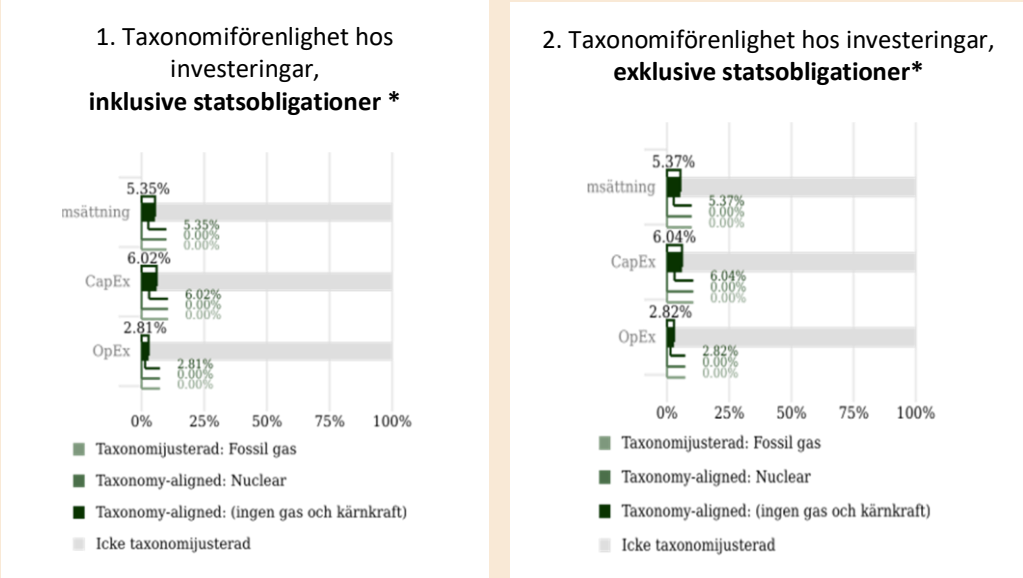
Nej

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

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

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

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



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

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**
0,01% av portföljen är anpassad till EU-taxonomin genom omställningsaktiviteter och 0,78 % justeras genom möjliggörande aktiviteter.
- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**
2023 var 0% av fondens hållbara investeringar taxonomiförenliga, jämfört med aktuellt år, 2024, 6%.



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



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

54,77% av fondens hållbara investeringar bidrog till ett miljömål men var inte förenligt med EU-taxonomin. Observera att en hållbar investering kan bidra både till ett miljö- och socialt mål, därför kan andelen bli överlappande, se tillgångsallokeringen ovan.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

42,64% av fondens hållbara investeringar bidrog till ett socialt mål. Observera att en hållbar investering kan bidra både till ett socialt och ett miljömål, därför kan andelen bli överlappande, se tillgångsallokeringen avsnittet ovan.



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

I kategorin "Annat" (17,59%) har likvida medel samt derivatinstrument inkluderats. Minimiskyddsåtgärd är att dessa uppfyllt praxis för god styrning och inte stred mot internationellt vedertagna konventioner och riktlinjer.



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

För att upprätthålla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna har månatliga ESG-analyser genomförts på fondens innehav. Detta inkluderar främst en negativ screening emot Case Kapitalförvaltnings uppsatta exkluderingskriterier. Med hjälp av företagets (Case) primära leverantör av hållbarhetsdata, Clarity AI, har detta möjliggjorts. I de fall ett innehav stred mot eller uppvisade en otillräcklig datatäckningsgrad emot dessa kriterier analyserades innehavet vidare. Detta kunde leda till dialog med företaget i fråga och vidare beslut om huruvida innehavet anses okej att behålla eller måste avskaffas. Även analys av PAI-indikatorerna genomfördes månatligen i dokumentations och uppföljningssyfte. I dessa månatligen analyserades även förändringarna sedan föregående månadsanalys, detta för att proaktivt identifiera behov av eventuell dialog eller större analys av innehav. Vid potentiella nya innehav har en ESG-analys genomförts innan investering för att kontrollera det emot exkluderingskriterierna, dvs. kontroll att företaget inte har intäkter ifrån ifrågasatta branscher och inte överstiger uppsatta tröskelvärden (se avsnitt "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna – exkluderingskriterier"). Även hur företaget arbetar med att begränsa den globala uppväxten har kontrollerats i syfte att Case satt mål om Net Zero 2050.

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

Jürgen Conzen
Styrelsens ordförande

Johan Andrassy
Verkställande direktör

Mathias Bönnemark
Styrelseledamot

Henrik Strömbom
Styrelseledamot

**Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av
vår elektroniska signatur
Ernst & Young AB**

Carl Rudin
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Case Företagsobligationsfond Safe Play org.nr 515602-4472

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Case Kapitalförvaltning AB (Fondbolaget), organisationsnummer 556967-4509, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Case Företagsobligationsfond Safe Play för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 8-20

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Case Företagsobligationsfond Safe Play finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sida 8-20.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sida 8-20 ("hållbarhetsinformationen"). Det är Fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är Fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av Fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i Fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera Fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är Fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 8-20 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor