

Case Credit Opportunity

Halvårsredogörelse

2025-01-01 - 2025-06-30

ISIN SE0002949784

ORG.NR 515602-3482

FAKTA OM FONDEN

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

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

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

Inget index används annat än för att beräkna prestationsbaserad avgift.

Till AIF-förvaltaren skall även ett prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX-TBILL statsskuldväxelindex

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 perioden har inga transaktioner skett med närstående bolag i koncernen

RISK

Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 2 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 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

Fonden steg 2,28% under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30. Fondförmögenheten ökade under perioden från 1 603 MSEK till 1 624 MSEK. Det totala nettot av in- och utflöden under perioden var -16 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 INVESTERINGAR

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

Case har valt att samarbeta med 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 eller bolagets senaste fastställda årsredovisning.

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

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

KONTROLLUPPGIFTER

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter periodens utgång.

UTVECKLING 10 ÅR					
DATUM	AUM, MSEK	ANDELSVÄRDE	UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL AVKASTNING, %	UTVECKLING JÄMFÖRELSENORM, %
2025-06-30	1 624	144,75	11 218 260	2,28	1,14
2024-12-31	1 603*	141,52	11 329 570*	11,21	3,71
2023-12-31	431	127,26	3 386 577	3,91	3,28
2022-12-31	434	122,47	3 543 921	-4,36	0,17
2021-12-31	663	128,02	5 169 154	6,69	-0,22
2020-12-31	564	119,99	4 700 571	1,49	-0,19
2019-12-31	584	118,23	4 940 488	5,31	-0,54
2018-12-31	459	112,27	4 092 370	0,16	-0,81

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

*Ökning jmf med frg period beror på genomförd fondfusion

NYCKELTAL		2025-06-30	2024-12-31
RISK	Spreadexponering, %	7,46	8,22
	Duration, år	0,8	0,7
KOSTNADER/ AVGIFTER	Förvaltningsavgift fast, %	0,95	0,95
	Förvaltningsavgift rörlig, %	20	20
	Insättningsavgift, %	-	-
	Uttagsavgift, %	-	-

BALANSRÄKNING, KSEK			
TILLGÅNGAR	NOT	2025-06-30	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper		1 463 067	1 344 613
Penningmarknadsinstrument		49 693	154 375
OTC derivatinstrument pos. marknadsvärde		527	4 238
Övriga derivatinstrument pos. marknadsvärde		90	-
Summa finansiella instrument pos. marknadsvärde		1 513 377	1 503 226
Bankmedel och övriga likvida medel		122 826	81 102
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	14 194	20 260
Övriga fordringar	1	1 513	2 976
Summa tillgångar		1 651 910	1 607 564
SKULDER			
OTC derivatinstrument neg. marknadsvärde		12 534	21
Övriga derivatinstrument neg. marknadsvärde		24	-
Summa finansiella instrument neg. marknadsvärde		12 558	21

BALANSRÄKNING, KSEK			
SKULDER	NOT	2025-06-30	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	3 311	1 550
Övriga skulder	1	12 388	2 518
Summa skulder		28 257	4 089
Fondförmögenhet	2, 3	1 623 653	1 603 475
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter OTC-der.instrument		7 800	3 000
Ställda säkerheter övriga der.instrument		1 023	-
Andel i % av fondförmögenhet		0,55	0,19

NOT 1 - TILL BALANSRÄKNINGEN

Specifikation av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Avser upplupen ränta per 2025-06-30.

Specifikation av övriga fordringar

Avser fondandelsutgivning som ej gått i likvid per 2025-06-30.

Specifikation av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Avser upplupet förvaltningsarvode per 2025-06-30.

Specifikation av övriga skulder

Avser fondandelsinlösen och värdepappertransaktioner som ej gått i likvid per 2025-06-30.

NOT 2 - FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AUTOMOTIVE				
SCANIA 260225 SEK	XS2560027448	10 000 000	10 269 550	0,63
BYGG & FASTIGHET				
SBB 291020 EUR	XS296225027	4 480 000	45 478 421	2,80
SKANSKA 251124 SEK	SEO020356400	26 000 000	26 952 900	1,66
FASTPARTNER 260622 SEK	SE0013883089	24 000 000	23 948 543	1,47
CITICON 260610 EUR	XS2347397437	2 000 000	21 622 497	1,33
GENOVA 271129 SEK	SEO022725636	20 000 000	20 261 062	1,25
SBB 270712 EUR	XS2962827312	2 000 000	20 190 440	1,24
PUBLIC PROPERTY 280205 SEK*	XS2995509077	20 000 000	19 784 418	1,22
REMAGRUPPEN 280630 SEK	NO0013262378	19 550 000	19 012 375	1,17
KVALITENA 251231 SEK	SEO012675155	38 000 000	19 000 000	1,17
YIT OYJ 280530 EUR	FI4000587464	1 600 000	18 058 845	1,11

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
BYGG & FASTIGHET				
ARWIDRO 280612 SEK	SEO022241741	16 250 000	16 469 334	1,01
DIOS FASTIGHETER CP 250714 SEK	SEO023816848	10 000 000	9 988 984	0,62
FASTPARTNER CP 250904 SEK	SEO025186588	10 000 000	9 939 748	0,61
BONNIER CP 251020 SEK	SEO025159247	10 000 000	9 916 018	0,61
FASTPARTNER CP 251013 SEK	SEO025012347	10 000 000	9 900 369	0,61
PUBLIC PROPERTY 280205 NOK	NO0013471730	10 000 000	9 460 651	0,58
CASTELLUM 260915 NOK	XS2386149459	10 000 000	9 434 864	0,58
HEIMSTADEN 280729 SEK	XS2984228754	7 500 000	7 794 683	0,48
FASTPARTNER 280403 SEK	SE0013885654	7 500 000	7 624 667	0,47
HEIMSTADEN 260115 EUR	XS2125121769	530 000	5 901 425	0,36
HEIMSTADEN 261013 EUR	XS2397251807	500 000	5 555 251	0,34
HEIMSTADEN 270201 EUR	XS2294155739	500 000	5 334 519	0,33
FASTPARTNER CP 250829 SEK	SEO025010804	5 000 000	4 972 559	0,31
SBB 250827 NOK	XS2223676201	5 000 000	4 469 421	0,28
DAGLIGVAROR				
ICA 260918 SEK	SE0013884384	16 000 000	17 125 467	1,05
LR HEALTH & BEAUTY 280304 EUR	NO0013149658	1 502 000	16 212 971	1,00
SIGMA 310415 EUR	NO0013606426	1 000 000	11 167 850	0,69
ORIFLAME 260504 EUR	XS2337349265	1 958 000	4 596 807	0,28
FINANS				
BNP FORTIS 301231 EUR	BE0933899800	6 000 000	62 411 915	3,84
MUTARES 270331 EUR	NO0012530965	4 500 000	50 327 693	3,10
CIDRON 261022 SEK	NO0011134413	44 881 213	45 666 634	2,81
AXACTOR 270907 NOK	NO0013005264	45 000 000	44 358 130	2,73
VNV GLOBAL 271003 SEK	SEO022761011	40 000 000	41 919 022	2,58
EIFFEL 291216 EUR	NO0013383992	3 000 000	32 785 000	2,02
NOBA BANK 330915 SEK	SE0013361102	19 500 000	21 033 429	1,30
BANCO SANTANDER 250330 EUR	XSO202197694	2 000 000	21 005 944	1,29
AVANZA 300514 SEK	SEO024990113	20 000 000	20 395 099	1,26
KLARNA 270325 SEK	SE0017767296	20 000 000	20 250 417	1,25
ZIKLO 260330 SEK	SE0013407830	20 000 000	20 030 800	1,23
DANSKE BANK 300116 NOK	NO0013457853	20 000 000	19 144 761	1,18

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
FINANS				
TF BANK 340918 SEK	SE0022759783	17 500 000	17 484 880	1,08
NOBA BANK 290319 SEK	NO0013177964	12 000 000	13 271 848	0,82
STOCKWIK 290626 SEK	SE0025197874	12 500 000	12 591 196	0,78
HOIST FINANCE 280524 SEK	SE0020181667	10 000 000	11 203 207	0,69
AEROF 250724 EUR	SE0015483151	1 220 265	10 978 913	0,68
TF BANK 280906 SEK	SE0020552586	10 000 000	10 914 301	0,67
ENITY HOLDING 300513 SEK	SE00251010531	10 000 000	10 726 760	0,66
NORDEA 250916 NOK	NO0010893282	10 000 000	9 456 891	0,58
MIDAG 260613 SEK	SE0017085319	15 000 000	9 150 000	0,56
AXACTOR 250915 EUR	NO0011093718	700 000	7 913 014	0,49
VEF 261208 SEK	SE0021147675	6 000 000	6 094 486	0,38
SPAREBANK 1 NORD 270203 NOK	NO0012428152	6 000 000	5 774 313	0,36
FORETAGSPARKEN 260109 SEK	SE0017132442	3 750 000	3 803 159	0,23
BAYPORT 281212 USD	NO0013411678	3 218 493	2 290 714	0,14
FÖRSÄKRING				
GJENSIDIGE 541105 NOK	NO0013387308	20 000 000	19 035 480	1,17
PROTECTOR 300520 NOK	NO0013479972	10 000 000	9 372 497	0,58
STOREBRAND 300220 NOK	NO0013481358	6 000 000	5 684 128	0,35
HÄLSOVÄRD				
BICO GROUP 260319 SEK	XS2319958208	40 000 000	39 457 721	2,43
TRENINGSHELSE 280206 NOK	NO0013467266	17 500 000	16 946 653	1,04
LIFCO 260902 SEK	SE0022419966	14 000 000	14 065 399	0,87
SANOLIUM 290315 SEK	SE0021628237	11 250 000	11 565 458	0,71
INDUSTRIVAROR				
SKF 310215 EUR	XS2297204815	1 500 000	15 335 155	0,94
GEVEKO 281226 EUR	SE0024172993	1 300 000	14 811 791	0,91
NCC 250908 SEK	SE0017780174	14 000 000	14 663 196	0,90
NIBE 250901 SEK	SE0013884285	2 000 000	2 090 104	0,13
TRESU INVESTMENT 270104 EUR	DK0030404967	400 000	335 036	0,02
TRESU INVESTMENT (PIK) 2 EUR	DK0030536602	400 000	0	0,00
TRESU INVESTMENT (PIK) 3 EUR	DK0030538228	400 000	0	0,00
TRESU INVESTMENT (PIK) 4 EUR	DK0030540711	400 000	0	0,00
TRESU INVESTMENT (PIK) 5 EUR	DK0030548029	400 000	0	0,00
TRESU INVESTMENT (PIK) 6 EUR	DK0030549266	400 000	0	0,00

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
INDUSTRIVAROR				
TRESU INVESTMENT (PIK) EUR	DK0030539978	400 000	0	0,00
INFORMATIONSTEKNIK				
AONIC 271018 EUR	SE0020975449	4 000 000	48 085 069	2,96
SINCH CP 250829 SEK	SE0025165590	5 000 000	4 975 506	0,31
KOMMUNIKATION				
MILLICOM 310427 USD	USL6388GHX18	2 500 000	21 845 401	1,35
KEystone ACADEMICS 290203 EUR	NO0013462671	600 000	6 864 828	0,42
MATERIAL				
ESSITY 310208 EUR	XS2297177664	3 397 000	33 547 194	2,07
BOLDEN 270301 SEK	SE0013105269	20 000 000	21 114 747	1,30
BOLDEN 300619 NOK	NO0012942517	6 000 000	5 932 595	0,37
MEDIA				
ENAD GLOBAL 280228 SEK	SE0023950720	15 000 000	15 192 810	0,94
SÄLLANKÖPSVAROR				
GOLDEN HEIGHTS 270916 SEK	SE0022726337	20 000 000	20 059 137	1,24
FC HUSKY 290424 EUR	SE0024442537	1 200 000	13 495 138	0,83
TEKNOLOGI				
HAWK INFINITY 281003 NOK	NO0013023226	45 000 000	44 651 880	2,75
SDIPTECH 270831 SEK	SE0017132053	32 500 000	34 002 116	2,09
HAWK INFINITY 291015 NOK	NO0013358069	30 000 000	29 331 509	1,81
VERVE 290401 EUR	SE0023848429	2 500 000	28 108 362	1,73
ZETADISPLAY 280404 SEK	SE0024173827	13 750 000	14 078 852	0,87
TRANSCOM HOLDING 261215 EUR	XS2351344622	1 500 000	13 353 831	0,82
TJÄNSTER				
FIRST CAMP 290424 SEK	SE0023114327	40 000 000	41 492 229	2,56
ÖVRIGT				
STHLM KOMMUN 261207 NOK	XS2418404765	10 000 000	9 560 113	0,59
SUMMA KATEGORI 1			1 510 482 097	93,03
FINANS				
GARFUNKELUX 281101 EUR	XS3075026156	742 279	7 285 115	0,45
GARFUNKELUX 300501 EUR	XS3075486152	125 934	356 440	0,02
INDUSTRIVAROR				
QUIBOT 400128 EUR	SE0023314307	3 163 000	8 830 977	0,54

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
INDUSTRIVAROR				
QUIBOT TOPCO	SE0023468095	475	0	0,00
VALUTATERMINER				
FX USD/SEK 25-09-08 1		-2 500 000	434 030	0,03
FX EUR/SEK 25-09-08 4		2 500 000	92 475	0,01
FX NOK/SEK 25-09-08 4		-5 000 000	6	0,00
FX NOK/SEK 25-09-08 3		-19 000 000	-30 148	0,00
FX NOK/SEK 25-09-08 5		40 000 000	-94 051	-0,01
FX NOK/SEK 25-09-08 2		-10 000 000	-109 087	-0,01
FX EUR/SEK 25-09-08 2		-800 000	-254 864	-0,02
FX EUR/SEK 25-09-08 3		-2 000 000	-521 420	-0,03
FX EUR/SEK 25-09-08 1		-18 000 000	-3 077 459	-0,19
FX NOK/SEK 25-09-08 1		-263 000 000	-3 719 535	-0,23
FX EUR/SEK 25-10-20 1		-28 000 000	-4 727 502	-0,29
OPTIONER				
OMX 07/18/25 P2360 Index	SE0024598841	150	90 000	0,01
OMX 07/18/25 P2280 Index	SE0024598809	-50	-7 625	0,00
OMX 07/18/25 P2160 Index	SE0024598742	-100	-16 800	0,00
SUMMA KATEGORI 6			4 530 553	0,28
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			1 515 012 650	93,31
ÖVRIGA TILLGÅNGAR & SKULDER			108 637 051	6,69
FONDFORMÖGENHET			1 623 649 701	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. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
3. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
5. 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.
6. Övriga finansiella instrument

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

BELOPP I KSEK	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	1 603 475	430 967
Andelsutgivning	137 436	205 416
Andelsinlösen	-153 217	-234 711
Fusion Case Hedgefond	-	1 155 453
Periodens resultat enligt RR	35 959	46 349
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 623 653	1 603 475

SUMMA EXPONERING MOT FÖRETAG ELLER FÖRETAGSGRUPP*

FÖRETAG/FÖRETAGSGRUPP	% AV FOND FÖRMÖGENHET
Tresu Investment	0,02
FastPartner AB	3,47
Heimstaden	1,51
Garfunkelux	0,47
SEB	0,00
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	4,31
Boliden	1,67
Hawk Infinity Software	4,56
AXACTOR ASA	3,22
Quibot Topco AB	0,54
TF Bank AB	1,75
PUBLIC PROPERTY INVEST ASA	1,80

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

REDVISNINGSPRINCIPER

Belopp i kr om 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 inte metod 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.