

A blurred background image showing a person in a dark suit sitting at a table in what appears to be a meeting or office setting. The person is looking towards the right side of the frame. The overall tone is professional and modern.

case

Kapitalförvaltning
AB

Case Hedgefond

Halvårsberättelse 2023

A close-up, slightly angled view of a dark grey or black surface, possibly a book cover or folder. The word "case" is printed on it in a white, lowercase, cursive font, matching the main logo at the top of the page.

case

Marknaden H1 2023

2023 inleddes starkt med glada börser och en hög aktivitet på den stressade fastighetsmarknaden med bland annat återköp av obligationer och nyemissioner av aktier. Nya Riksbankschefen Erik Thedéen tillträdde sin roll den 1 januari och har sedan dess tagit tillfället i akt att höja styrräntan vid samtliga räntemöten hittills i år, totalt hela 1.25 procentenheter, för att nå en nivå på 3,75 procent i juni.

Första halvåret har generellt präglats av kraftiga och snabba räntehöjningar från de flesta centralbanker världen över, vilket även har börjat bita på den höga inflationen. Vi minns med farhåga den tid då en paprika kostade upp emot 100 kr/kg. Kronan har dessvärre fortsatt försvagats från att kosta omkring 11 kr för en Euro i början av året till närmare 12 kr vid halvårsskiftet. I mars smällde det till på marknaden när bankkraschen slog till, utlöst av kollapsen i den amerikanska nischbanken Silicon Valley Bank följt av den schweiziska banken Credit Suisse. Initialt handlades de flesta bankobligationer kraftigt nedåt för att sedan återhämta sig relativt snabbt, framför allt när det gällde nordiska banker av hög kvalitet. Kreditspreadar gick isär något under mars samtidigt som långa marknadsräntor sjönk när kapitalet letade sig till mer "säkra placeringar" i form av statsobligationer. Efter fallet i mars återhämtade sig sedan marknaden för att i maj återigen drabbas av en sättningsdrivet av skuldtaxor för den amerikanska staten. Republikaner och demokrater lyckades i sista sekund enas om en överenskommelse att höja skuldtaket, vilket fick marknaden att andas ut något. Fed avslutade halvåret med en räntepaus på 5-5,25 procent och ECB höjde räntan med 25 punkter i juni till 3,75 procent.

Fondens utveckling under H1 2023

Fonden gick under första halvåret 2023 upp med 2,82 procent efter samtliga förvaltningskostnader.

Sedan starten den 1 mars 2004 har fonden stigit med 88,15 procent efter samtliga förvaltningskostnader.

Risken mätt som standardavvikelse under den senaste 24-månadersperioden räknat i årstakt, var 4,59 procent.

Utsikter för H2 2023

Inflationsdata och konjunktursignaler börjar på de flesta håll i världen indikera att den kraftiga räntehöjningscykeln har fått effekt på inflationen. Det återstår fortfarande att se om det blir en "soft landing" i världens ekonomier vilket också kommer påverka hur lång tid vi kommer behöva leva med högre räntenivåer samt börsernas utvecklingsmöjligheter framgent. I Sverige ser vi exempelvis tecken på försvagad BNP-tillväxt, ökat antal konkurser men samtidigt en motståndskraftig arbetsmarknad. Storekonomin Kina har hittills i år varit en riktig besvikelse när det gäller tillväxt och

efterfrågan och bjöd inte alls på den ketchup-effekt som man hade hoppats på med återöppnandet efter pandemiåren. Vi är nu nära toppen på räntehöjningscykeln även här i Europa men det dröjer in i nästa år innan det blir tal om några räntesänkningar från ECB och Riksbanken. En första räntepaus vid beskedet under hösten lär dock uttalas från de båda centralbankerna. Detta innebär ett fortsatt attraktivt läge för företagsobligationer som gynnas av de nya höga basräntorna. En balanserad fondportfölj som består av sparande i både aktiefonder och företagsobligationsfonder kan alltså fortsatt stå sig väl framöver, där också ett framtida ränta-ner-scenario kommer gynna inte bara aktiesidan utan även kan skapa god avkastning för i synnerhet fastränteobligationer.

Fakta om fonden

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

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

Inget index används annat än för att beräkna prestationsbaserad avgift.

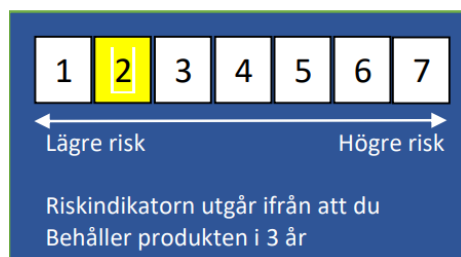
Till AIF-förvaltaren skall även ett kollektivt beräknat prestationsrelaterat arvode utgå om 20 procent, på den del av totalavkastningen för Fonden som överstiger en avkastningsnivå, nedan kallad referensränta, definierat som OMRX T-Bill statsskuldväxelindex.

Fonden förvaltas av Fredric Calles, Mattias Larsson och Andreas Rask.

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

Fonden är öppen för handel varje bankdag.

Risk



Riskindikatorn Priip KID, per den 2023-06-30

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 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:** Fonden har innehav med relativt begränsad likviditet vilka 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.
- **Kreditrisk:** Fonden investerar i räntebärande instrument, t.ex. obligationer. Om en utgivare av ett sådant instrument ställer in betalningar kan fonden drabbas av förluster. Kreditrisken i Fonden påverkas också av förändringar i marknadens bedömning av ett företags kreditvärdighet.
- **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.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondandelsägarnas tillskjutna kapital.

Fonden har under perioden utnyttjat sin rätt att ge värdepapperslån samt utnyttjat sin rätt att ta värdepapperslån.

Fonden har möjlighet att uppta penninglån men inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

Hävstången beräknad som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade bruttovärden: Högsta hävstång 31,40%, Lägsta hävstång 25,40% och Genomsnittlig hävstång 28,10%.

Riskbedömningsmetod för beräkning av de sammanlagda exponeringarna: Value at Risk

Fonden använder en Monte-Carlo VaR-modell med innehavsperioden en dag och konfidensintervallet 95%: Högsta VaR 0,36%, Lägsta VaR 0,11% och Genomsnitt VaR 0,15%.

Handel med optioner och terminer

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

Fonden har under första halvåret 2023 placerat medel i derivat som hänför sig till växelkurser och utländska valutor samt använt derivatinstrument i syfte att valutasäkra investeringar i utländsk valuta. Fonden har även under året placerat medel i aktierderivat (terminer och optioner).

Ansvarsfulla investeringar

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

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

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och är i tillämpliga delar upprättade enligt lagen om förvaltning av alternativa investeringsfonder (2013:561), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10), Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen. I fondens balansräkning har de olika innehaven värderats till marknadsvärde per 2023-06-30. Om kurser per 2023-06-30 saknas värderas innehavet till senaste betalkurs eller köpkurs.

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

Fondfakta 2023-06-30

	Klass A
Fondförmögenhet, mkr	1 329
Andelskurs, kr	188,15
Utestående andelar	7 064 652
Utdelning per andel, kr	0
Jämförelseindex/Referensränta, %	1,31%
Aktiv risk %*	N/A
Totalavkastning före prestationsarvode sedan periodens start, %	2,82%
Totalavkastning efter prestationsarvode sedan periodens start, %	2,82%
Risk, standardavvikelse, %	4,59%
Årlig fast förvaltningsavgift, %	1,00%
Insättningsavgift, %	0
Minsta första insättning, kr	0
Uttagsavgift maximalt, %	0

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

Fondens innehav och positioner i finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	ISIN kod	Antal/Nom värde	Marknadsvärde	Procent av fondförmögenhet
SCHINDLER HOLDING AG	CH0024638196	2 120	5 354 434	0,40%
TRATON SE GER	DE000TRATON7	22 100	5 121 844	0,39%
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	1 806	3 115 383	0,23%
NOKIA OYJ-SWEDEN	FI0009000681	51 749	2 355 614	0,18%
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	2 734	1 328 486	0,10%
NORDEA BANK ABP SWE	FI4000297767	26 748	3 153 589	0,24%
NEXANS SA	FR0000044448	5 800	5 445 833	0,41%
SEB SA	FR0000121709	4 890	5 464 718	0,41%
AstraZeneca PLC	GB0009895292	778	1 207 456	0,09%
STELLANTIS NV	NL00150001Q9	30 250	5 737 622	0,43%
HENNES & MAURITZ AB B	SE0000106270	13 221	2 457 784	0,18%
LUNDBERGS AB - B SHS	SE0000108847	4 430	2 037 800	0,15%
SVENSKA CELLULOSA AB	SE0000112724	18 477	2 542 435	0,19%
TRELLEBORG AB B	SE0000114837	6 085	1 652 078	0,12%
SSAB AB B	SE0000120669	18 188	1 361 190	0,10%
SECURITAS AB-B SHS	SE0000163594	35 227	3 127 453	0,24%
SWEDBANK AB SER A	SE0000242455	45 825	8 356 189	0,63%
MYCRONIC AB	SE0000375115	5 081	1 357 643	0,10%
SANDVIK AB	SE0000667891	33 113	6 953 730	0,52%
TELIA CO AB	SE0000667925	185 460	4 436 203	0,33%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SE0000872095	4 049	842 192	0,06%
LINDAB INTERNATIONAL AB	SE0001852419	33 500	5 172 400	0,39%
AF POYRY AB	SE0005999836	32 914	5 259 657	0,40%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB A	SE0007100599	138 720	12 559 709	0,94%
HOLMEN AB-B SHARES	SE0011090018	2 357	919 466	0,07%
FABEGE AB	SE0011166974	58 915	4 603 618	0,35%
EPIROC AB B	SE0015658117	18 784	3 262 781	0,25%
INVESTOR AB B SHS	SE0015811963	105 189	22 678 748	1,71%
HEXAGON AB-B SHS	SE0015961909	54 556	7 215 031	0,54%
NIBE INDUSTRIER AB B	SE0015988019	56 314	5 760 922	0,43%
SINCH AB	SE0016101844	26 285	636 754	0,05%
ELECTROLUX AB B	SE0016589188	21 915	3 235 750	0,24%
ATLAS COPCO AB B	SE0017486897	72 500	9 740 375	0,73%
ABB LTD-REG	CH0012221716	-47 514	-20 069 914	-1,51%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	-4 450	-5 887 870	-0,44%
NKT A/S	DK0010287663	-8 205	-5 367 418	-0,40%
ISS A/S	DK0060542181	-23 700	-5 404 906	-0,41%
WARTSILA OYJ ABP	FI0009003727	-2 884	-350 343	-0,03%
KONE OYJ -B	FI0009013403	-8 600	-4 869 244	-0,37%
SKF AB B	SE0000108227	-10 816	-2 031 786	-0,15%
ERICSSON LM B SHS	SE0000108656	-8 228	-479 939	-0,04%
SAAB AB	SE0000112385	-3 544	-2 061 190	-0,16%

VOLVO AB B	SE0000115446	-9 681	-2 167 092	-0,16%
SEB A SHARE	SE0000148884	-27 017	-3 228 532	-0,24%
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SE0000190126	-6 767	-2 025 363	-0,15%
GETINGE AB-B SHS	SE0000202624	-8 193	-1 538 236	-0,12%
CASTELLUM AB	SE0000379190	-48 180	-5 003 493	-0,38%
AUTOLIV SDB	SE0000382335	-2 199	-2 017 802	-0,15%
ALFA LAVAL AB	SE0000695876	-19 198	-7 477 621	-0,56%
HUSQVARNA AB B	SE0001662230	-79 384	-7 755 817	-0,58%
TELE2 AB	SE0005190238	-60 807	-5 451 956	-0,41%
ASSA ABLOY AB B	SE0007100581	-7 699	-1 996 351	-0,15%
SVENSKA HANDELSBANKEN-B SHS	SE0007100607	-80 000	-8 640 000	-0,65%
DOMETIC GROUP AB	SE0007691613	-70 500	-5 057 670	-0,38%
MUNTERS GROUP AB	SE0009806607	-43 500	-5 315 700	-0,40%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SE0009922164	-24 364	-7 002 214	-0,53%
AVANZA BANK HOLD	SE0012454072	-7 833	-1 716 994	-0,13%
EQT AB	SE0012853455	-9 359	-1 947 608	-0,15%
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB B	SE0013747870	-1 536	-89 472	-0,01%
SWECO AB B	SE0014960373	-39 800	-4 760 080	-0,36%
EPIROC AB A	SE0015658109	-30 522	-6 226 488	-0,47%
KINNEVIK AB B	SE0015810247	-12 040	-1 808 408	-0,14%
ATLAS COPCO AB A	SE0017486889	-91 926	-14 276 108	-1,07%
FASTIGHETS AB BALDER B	SE0017832488	-10 139	-402 011	-0,03%

NOTERADE AKTIER
12 027 262
0,90%

KOMMUNINVEST 1.000% 13.11.2023	SE0010948240	8 000 000	7 919 040	0,60%
KOMMUNINVEST 1.000% 12.11.2026	SE0012569572	10 000 000	9 123 200	0,69%
KOMMUNINVEST 0.375% 27.03.2024	XS1968465572	10 000 000	9 742 350	0,73%

STATSOBLIGATIONER
26 784 590
2,02%

LR GLOBAL HOLDING FRN 03.02.25	NO0010894850	1 000 000	11 434 634	0,86%
DOOBA FINANCE 7.500% 27.10.24	NO0010895360	26 400 000	23 760 000	1,79%
CIDRON ROMANOV PIK 221026 SEK	NO0011134413	11 232 686	11 000 563	0,83%
BAYPORT MNGT 15.000% 20.05.25	NO0012496696	1 500 000	14 686 668	1,10%
QUANT FRN 15.11.2025	SE0010663260	4 750 000	37 796 181	2,84%
INTRUM AB FRN 03.07.2023	SE0011426295	40 000 000	39 961 600	3,01%
KVALITENA FRN 02.04.2024 SEK	SE0012675155	25 650 000	23 726 250	1,79%
SVEA EKONOMI FRN 20.06.2029	SE0012702967	12 500 000	12 359 625	0,93%
KLOVERN FRN 16.04.2024 SEK	SE0013104205	50 000 000	48 356 000	3,64%
KLOVERN FRN 04.09.2023 SEK	SE0013104452	35 000 000	34 949 250	2,63%
SOLLENTUNA STINSEN VAR 7.10.22	SE0013122058	25 000 000	24 750 000	1,86%
GENOVA PROPERTY FRN 30.09.2023	SE0013222593	17 000 000	17 106 250	1,29%
SVENSK HYPOPENS 4 NOTE	SE0013513371	18 000 000	17 689 050	1,33%
HUMLEGARDEN FRN 22.09.2025 SEK	SE0013882529	30 000 000	29 616 750	2,23%
FASTIGHETS STENV FRN 07.10.24	SE0013882636	8 000 000	7 852 760	0,59%
INDUSTRIVARDEN 3.557% 14.08.26	SE0013883907	24 000 000	23 381 280	1,76%
DENTALIUM OPE 7.750% 02.10.23	SE0013914462	10 000 000	10 075 000	0,76%
24STORAGE FRN 05.10.2023 SEK	SE0014957551	25 000 000	25 023 250	1,88%

GENOVA PROPERTY FRN PERP SEK	SE0015245519	15 000 000	11 550 000	0,87%
AEROF 5.25% 05.02.2024	SE0015483151	1 000 000	10 933 632	0,82%
AZERION GRP 7.25% 28.04.24 EUR	SE0015837794	500 000	5 384 298	0,41%
M2 ASSET MNGNT FRN 15.01.2025	SE0016802854	15 000 000	12 862 500	0,97%
YA HOLDING FRN 17.12.2024 SEK	SE0016831150	3 750 000	1 312 500	0,10%
MIDAQ AB FRN 13.12.2024	SE0017085319	5 000 000	4 641 225	0,35%
GOLDEN HEIGHTS FRN 14.12.2024	SE0017105711	5 000 000	4 937 500	0,37%
VNV GL 5.0% 31.01.2025 SEK	SE0017483019	6 250 000	5 890 625	0,44%
REBELLION OP FRN 20.05.25 SEK	SE0017486509	5 000 000	4 750 000	0,36%
KLARNA BANK FRN PERP SEK	SE0017767296	6 000 000	5 520 000	0,42%
TRIANON FRN PERP C/18.11.2025	SE0019019456	10 000 000	9 935 000	0,75%
MEDIA AND GAMES FRN 24.03.27 E	SE0019892241	2 000 000	23 517 034	1,77%
SIRIUS INTL GRP 4.6% 01.11.26	USG8201FAA78	5 000 000	47 003 018	3,54%
SHBASS VAR% PERPETUAL USD	XS1952091202	2 000 000	21 186 884	1,59%
HEIMSTADEN BOSTA VAR% PRP24/11	XS2010037765	1 000 000	7 117 883	0,54%
GARFUNKELUX 6.750% 01.11.2025	XS2250153769	2 000 000	17 353 766	1,31%
GARFUNKELUX HLD 3 FRN 01.05.26	XS2250154494	1 000 000	9 086 762	0,68%
CASTELLUM VAR% PERP EUR	XS2380124227	4 000 000	33 340 563	2,51%
HEMSO FASTIG 1.370% 16.09.24	XS2458321929	20 000 000	19 154 500	1,44%
CASTELLUM HELSINKI 2% 24.03.25	XS2461785185	2 400 000	26 009 431	1,96%
SBAB BANK 4.405% 03.02.26 SEK	XS2581998718	25 000 000	24 639 875	1,85%
LANSFORSÄK SRNPF FRN 14.03.26	XS2597892061	25 000 000	24 897 000	1,87%
AUTOLIV 4.250% 15.03.2028 EUR	XS2598332133	1 000 000	11 704 939	0,88%
ÖVRIGA NOTERADE OBLIGATIONER			756 254 046	56,90%
HEXAGON CP 28.08.2023 SEK	SE0019762311	25 000 000	24 837 037	1,87%
BILLERUD CP 26.07.2023 SEK	SE0019762428	25 000 000	24 930 704	1,88%
HUSQVARNA CP 02.08.2023 SEK	SE0019763780	30 000 000	29 895 585	2,25%
PANDOX AB CP 11.07.2023 SEK	SE0020053106	50 000 000	49 933 275	3,76%
HEXAGON AB ZCPN CP 15.08.2023	SE0020202679	30 000 000	29 836 212	2,24%
PANDOX AB ZCPN CP 10.08.2023	SE0020203040	25 000 000	24 870 538	1,87%
MEDICOVER AB ZCPN CP 15.08.23	SE0020203362	40 000 000	39 778 200	2,99%
INTRUM CP 15.09.2023 SEK	SE0020203412	50 000 000	49 486 041	3,72%
SWEDISH ORPHAN BIO CP 161023	SE0020539260	40 000 000	39 461 394	2,97%
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			313 028 986	23,55%
Forward Foreign Exchange, EUR to SEK, Settle: 22/08/2023			-1 939 310	-0,15%
Forward Foreign Exchange, USD to SEK, Settle: 22/08/2023			-1 128 195	-0,08%
OTC-DERIVAT			-3 067 505	-0,23%
ABBA SS 9 C440.39	SE0018727588	2 000	1 540 000	0,12%
ESSITB SS 9 P260	SE0019482910	3 000	772 500	0,06%
ABBA SS 9 P380	SE0019876327	2 000	610 000	0,05%
ESSITB SS 9 C305	SE0019925900	3 000	1 380 000	0,10%
FSPAA SS 9 C195	SE0019962234	3 000	967 500	0,07%
FSPAA SS 9 P175	SE0019962283	3 000	1 380 000	0,10%
ÖVRIGA DERIVAT			6 650 000	0,50%

Summa överlåtbara värdepapper	795 065 897	59,82%
varav finansiella instrument med positivt marknadsvärde	795 065 897	59,82%
varav finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Summa penningmarknadsinstrument	313 028 986	23,55%
Summa OTC-derivat	-3 067 505	-0,23%
varav finansiella instrument med positivt marknadsvärde	0	0,00%
varav finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-3 067 505	-0,23%
Summa övriga derivat	6 650 000	0,50%
varav finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 650 000	0,50%
varav finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Summa överlåtbara värdepapper ej upptagna till handel på reglerad marknad	0	0,00%
Summa finansiella instrument	1 111 677 378	83,64%
varav finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 114 744 883	83,87%
varav finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-3 067 505	-0,23%
Summa övriga tillgångar och skulder, netto	217 514 125	16,36%
Summa fondförmögenhet	1 329 191 503	100,00%

Fonden per 2023-06-30

Balansräkning kSEK

	2023-06-30	2022-06-30
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	795 066	1 039 288
Penningmarknadsinstrument	313 029	-
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	-	1 785
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6 650	5 074
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 114 745	1 046 147
Bankmedel och övriga likvida medel	208 987	517 907
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 499	6 784
Övriga fordringar	30 170	44 773
Summa övriga tillgångar	248 656	569 464
Summa tillgångar	1 363 401	1 615 611
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 068	9 373
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 068	9 373
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 239	5 300
Övriga skulder	29 902	51 633
Summa övriga skulder	31 142	56 933
Summa skulder	34 209	66 306
Fondförmögenhet	1 329 192	1 549 305
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter netto för inlånade/utlånade finansiella instrument	143 803	1 146 134
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	3 000	1 300
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 298	-
Procent av fondförmögenheten	11,52%	74,06%

Förändring av fondförmögenhet kSEK

	230101-230630	220101-220630
Fondförmögenhet vid periodens början	1 388 430	2 057 125
Andelsutgivning andelsklass A	25 466	63 285
Andelsutgivning andelsklass F (ej aktiv)	-	-
Andelsinlösen andelsklass A	-123 667	-660 305
Andelsinlösen andelsklass F (ej aktiv)	-259	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	39 221	89 200
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 329 192	1 549 305

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp*

Företag/Företagsgrupp	% av FFM
COREM KELLY AB	6,27%
PANDOX AB	5,63%
HEXAGON AB	4,11%
GENOVA PROPERTY	2,16%
KOMMUNINVEST I SVERIGE	2,02%
GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA	1,99%

*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.

Samlade uppgifter – Inlånade värdepapper

Marknadsvärde	
Marknadsvärde av inlånade värdepapper kSEK	34 377
Marknadsvärde av inlånade värdepapper % av FFM	2,59%

Löptidsprofilen för inlånade värdepapper	
Obestämd löptid kSEK	34 377

Motpart vid värdepappersutlåning	
SEB, Sverige	

Säkerheter	
Fonden ställer likvida medel, räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter.	

Avveckling	
Avveckling och clearing sker bilateralt.	

Förvaring	
Förvaring av säkerheter som fonden ställer hålls avskilda från fondens tillgångar.	

Tilläggsupplysning instrument som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad

Instrument

YA HOLDING FRN 17.12.2024 SEK

MIDAQ AB FRN 13.12.2024

GOLDEN HEIGHTS FRN 14.12.2024