

case

Kapitalförvaltning
AB

CASE SAFE PLAY

Halvårsberättelse 2022

case

Verksamhetsberättelse

Marknaden H1 2022

Året inleddes med all time high på börserna men vände snart tvärt nedåt i en sättning på över 12 procent för OMXSPI. Inflationsspöket dök upp igen och vi såg en accelererande inflation världen över med anledning av logistikproblem och stigande kostnader för bland annat energi och råvaror. Centralbankernas räntehöjningar för att stävja den höga inflationen leder till ett sämre borsklimat. Högre marknadsräntor betyder ju också högre diskonteringsräntor och därmed generellt lägre nuvärden på framtida vinster. Mer specifikt på sektornivå har främst de mest räntekänsliga fastighetsbolagen missgynnats av detta stigande ränteklimat medan exempelvis bankerna gynnas.

I slutet av februari valde Rysslands Vladimir Putin att invadera Ukraina. Omvärlden har reagerat starkt på invasionen och sanktioner har kommit som på löpande band för att visa Ryssland att detta är oacceptabelt. Västvärlden står enad när det handlar om att stå upp för demokratin. På den kommersiella sidan märkte vi också hur bolag efter bolag höjde sina röster och nu helt och hållet lämnar den ryska marknaden i protest mot Putins avskyvärda intåg. Marknaden har under halvåret präglats av hög volatilitet och större nedgångar med anledning av kriget

Case Safe Play fondens utveckling under H1 2022

Case Safe Play gick under första halvåret 2022 ned 9,0 procent efter samtliga förvaltningskostnader medan fondens jämförelsenorm OMRX T-Bill gick ned 0,27 procent.

Sedan starten den 3 januari 2011 har Case Safe Play A stigit med 39,35 procent efter samtliga förvaltningskostnader, jämfört med fondens jämförelsenorm (OMRX T-BILL) som stigit med 0,43 procent. Risken mätt som standardavvikelse under den senaste 36-månadersperioden räknat i årstakt, var 9,33 procent jämfört med 0,09 procent för OMRX T-BILL.

Utsikter för H2 2022

Aktiviteten på kapitalmarknaden för nya emissioner av företagsobligationer har varit otroligt låg under det första halvåret och förhoppningsvis lättar det upp något under det andra halvåret. Optimalt för såväl obligationsmarknaden som börserna vore om centralbankerna kan lyckas stävja den höga inflationen men samtidigt undvika en djup lågkonjunktur. Högre kupongräntor i företagsobligationer och rimligare värderingar på börserna. Det är dock en väl avvägd precision som kommer krävas för att få till denna bekväma mjuklandning.

I skrivande stund har energibolaget Gazprom stängt ned vissa motorer i Nord Stream 1 och därigenom minskat rysk export av naturgas till Europa till endast 20 procent av normal kapacitet. Detta kommer drabba såväl industrier som hushåll i form av högre energikostnader under det andra halvåret. I förlängningen kommer då konsumtionen att bli lidande och vi rör oss mot ett allmänt sämre konjunkturläge. Med alla ögon för stunden riktade mot centralbankerna är det kanske just denna dragkamp mellan inflationsoro och konjunkturoro som inom något år tvingar dem att avsluta räntehöjningscykeln för den här gången.

Fakta om fonden

Case Safe Play är en aktivt förvaltat räntefond under Finansinspektionens tillsyn som till övervägande del placerar i räntebärande finansiella instrument emitterade av europeiska företag. Fonden kommer att investera 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.

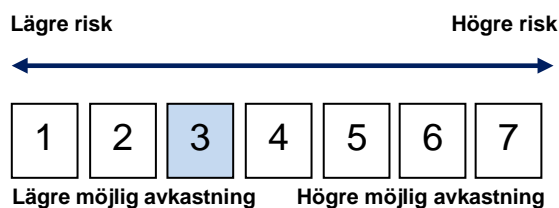
Case Safe Play är en specialfond där minst 50 procent av fondförmögenheten ska vara investerad i obligationer emitterade av företag med investment grade-status. Den genomsnittliga räntedurationen i fonden skall ligga i intervallet 6-24 månader. Fokus är mot större finansiella företag (banker och försäkringsbolag) 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 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



Risk- och avkastningsindikator, KIID, per den 30 juni 2022

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Den här fonden tillhör kategori 3. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Fonden placerar i räntebärande papper som generellt kännetecknas av låg risk. Indikatorn speglar framförallt mot vilken del av räntemarknaden fonden varit exponerad. Specialfonder har större frihet i valet av placeringar än traditionella värdepappersfonder och förvaltarens kompetens och bedömningar påverkar i högre grad fondens risk- och avkastningsprofil.

Indikatorn speglar de viktigaste riskerna i fonden, men inte risken för att, vid extrema förhållanden på marknaderna, inte kunna sätta in och ta ut ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk).

Handel med optioner och terminer

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, för att säkra placeringar, hantera risker och öka fondens inkomst eller vinst. Fonden har möjlighet att genom derivatinstrument skapa hävstång upp till en bruttoexponering om maximalt 150 procent av fondens värde. Total exponering beräknas som värdet på positioner i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument, och där positioner i derivatinstrument värderas till marknadsvärdet på underliggande tillgångar.

Fondens medel får placeras i optioner och terminer som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med optioner och terminer har skett i viss omfattning och den har med god marginal underskridit begränsningar avseende exponeringar som anges i fondbestämmelserna. Fonden har under året placerat medel i derivat på reglerad marknad som hänför sig till växelkurser eller utländska valutor samt använt

derivatinstrument i syfte att valutasäkra investeringar i utländsk valuta, och därmed inte utnyttjat möjligheten att använda derivatinstrument i syfte att öka avkastningen eller skapa hävstång.

Fonden använder sig av Åtagandemetoden för att beräkna sammanlagda exponeringar.

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 förvaltare 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 2020-06-30. Om kurser per 2020-06-30 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

	20220630
Fondförmögenhet, mkr	3 879
Andelsklass A	3 832
Andelsklass B	47
Handelskurs A	135,5674
Handelskurs B	136,2685
Antal utestående andelar	28 607 845
Andelsklass A	28 265 670
Andelsklass B	342 174
Utdelning per andel, kr	-
Totalavkastning före prestationsarvode sedan årsskiftet, %	
Andelsklass A	-8,97
Andelsklass B**	-8,99
Referensränta sedan årsskiftet, %	-0,27
Totalavkastning efter prestationsarvode sedan årsskiftet, %	
Andelsklass A	-8,92
Andelsklass B	-8,99
Risk, standardavvikelse, %	9,33
Årlig fast förvaltningsavgift, %	
Andelsklass A, %	0,85
Andelsklass B, %	0,95
Insättningsavgift, %	-
Minsta första insättning, kr	
Andelsklass A	0
Andelsklass B	0
Utagsavgift maximalt, %	-

* procent av genomsnittlig fondförmögenhet

Fondens innehav och positioner i finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad	ISIN kod	Antal/ Nom värde	Marknadsvärde inklusive upplupen ränta	Procent av fondförmögenhet
GOLDEN HEIGHTS 230614 SEK	SE0017105711	32 500 000	32 015 851	0,83%
IB INVEST 240915 SEK	SE0016101810	55 000 000	44 363 069	1,14%
IB INVEST 260915 SEK	SE0016101638	50 000 000	28 902 979	0,75%
NIVIKA FASTIGHETER 240306 SEK	SE0015949631	33 750 000	31 869 923	0,82%
TRIANON 230417 SEK	SE0012453900	52 000 000	51 943 528	1,34%
BALDER 230307 EUR	XS1677911825	5 900 000	48 656 770	1,25%
CASTELLUM 261202 EUR	XS2380124227	5 000 000	26 650 807	0,69%
HEIMSTADEN 241119 EUR	XS2010037765	5 065 000	33 622 606	0,87%
BYGG & FASTIGHET			298 025 533	7,69%
EAGRUY 220725 EUR	XS1713464953	3 000 000	25 197 560	0,65%
ORIFLAME 230515 USD	USG67744AA34	7 800 000	54 425 014	1,40%
ARYZTA 221025 CHF	CH0200044813	4 000 000	39 376 271	1,02%
GREENFOOD 231104 SEK	SE0017072457	28 750 000	28 315 837	0,73%
SUDZUCKER 220930 EUR	XS0222524372	4 000 000	35 677 746	0,92%
DAGLIGVAROR			182 992 427	4,72%
ARISE 240518 EUR	SE0017487416	3 000 000	31 616 395	0,82%
EUROPEAN ENERGY 230916 EUR	DK0030494505	5 000 000	51 979 046	1,34%
SCANDI BIOGAS 240608 SEK	SE0015812441	33 750 000	32 821 571	0,85%
ENERGI			116 417 012	3,01%
4FINANCE 240426 EUR	NO0011128316	4 500 000	45 174 847	1,16%
AIB 350625 GBP	XS0435957682	1 964 000	14 001 775	0,36%
BARCLAYS 230107 USD*	GB0000779529	7 500 000	63 715 278	1,64%
BAYPORT 221219 USD	NO0010871601	7 100 000	72 936 903	1,88%
BAYPORT 250520 USD	NO0012496688	5 000 000	51 527 144	1,33%
BURFORD CAPITAL 241026 GBP	XS1391063424	3 000 000	37 749 617	0,97%
DFT 290630 USD	XS0097772965	2 000 000	22 718 558	0,59%
GARFUNKELUX 221101 EUR	XS2250153769	8 000 000	77 442 048	2,00%
HSBC 221215 USD*	GB0005903413	2 830 000	22 470 652	0,58%
INTRUM AB 220815 EUR	XS2211136168	3 000 000	29 358 056	0,76%
NDB 230630 EUR	DE000A0EUBN9	8 000 000	51 592 541	1,33%
RABOBANK 251229 EUR*	XS1002121454	3 000 000	31 266 919	0,81%
ALANDSBANKEN 260324 SEK	SE0013360153	30 000 000	28 222 270	0,73%
AVIDA FINANS 231106 SEK	SE0010100883	25 000 000	25 050 615	0,65%
AXACTOR 250915 EUR	NO0011093718	2 800 000	26 977 572	0,70%
B2 HOLDING ASA 220729 EUR	NO0010852742	3 300 000	35 267 138	0,91%
BBVA 270301 EUR	ES0214974075	1 700 000	16 874 889	0,44%
BFCM 230225 EUR	XS0212581564	6 000 000	53 318 096	1,37%
BNP 220930 USD	FR0008131403	9 260 000	70 887 033	1,83%
BNP 221231 EUR	FR0000572646	5 000 000	42 469 679	1,09%
BNP 221231 EUR (2)	BE0933899800	7 500 000	66 479 448	1,71%
DNB NOR 220823 USD	LU0001344653	6 000 000	42 150 800	1,09%
DNB NOR 220828 USD	GB0040940875	4 000 000	28 160 457	0,73%
DNB NOR 220831 USD 2	GB0042636166	7 000 000	49 256 425	1,27%
ISLANDSBANKI 260928 SEK	XS2390396427	40 000 000	37 313 236	0,96%
KAHRS BONDCO 261207 SEK	SE0017085285	40 000 000	38 966 137	1,00%
LR GLOBAL HOLDING 230203 EUR	NO0010894850	3 150 000	32 836 042	0,85%
MARGINALEN 241016 SEK	SE0012193902	20 000 000	19 328 280	0,50%
MARGINALEN BANK 290828 SEK	SE0013016169	12 000 000	10 760 848	0,28%
MIROVIA 230107 SEK	SE0015938378	40 000 000	40 276 067	1,04%
ROTHSCHILD 220930 USD	GB0047524268	6 000 000	47 138 558	1,22%
SBAB BANK 260225 SEK	SE0013102068	38 000 000	36 690 634	0,95%
STOREBRAND 260901 SEK	NO0011084022	40 000 000	37 967 401	0,98%
BARCLAYS 220814 USD*	GB0000777705	8 260 000	70 082 156	1,81%
BCP 240131 EUR	PTBCPFOM0043	5 000 000	51 264 193	1,32%

CAJAMA 260527 EUR	XS2332590632	1 300 000	12 375 595	0,32%
CIDRON 231022 SEK	NO0011134413	50 000 000	50 125 000	1,29%
DEUTSCHE BANK 230524 USD	US251525AM33	3 000 000	27 702 731	0,71%
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 230428 EUR	XS1808862657	5 200 000	49 122 839	1,27%
GOLDMSACHS 220811 USD	US381427AA15	169 000	1 251 227	0,03%
HEIMSTADEN 261015 EUR	SE0016278352	1 500 000	10 316 173	0,27%
HOIST FINANCE 230621 EUR	XS1538294890	3 000 000	31 681 256	0,82%
HOIST FINANCE 230901 EUR	XS1833088237	5 800 000	64 429 346	1,66%
HSBC 220930 USD*	XS0015190423	4 040 000	32 144 677	0,83%
HSBC 221230 USD*	GB0005902332	9 750 000	77 336 685	1,99%
MY MONEY BANK 241030 EUR	FR0013457702	6 000 000	61 497 264	1,59%
MY MONEY BANK 260715 EUR	FR0014004KH0	4 000 000	42 012 007	1,08%
NORDEA 290301 USD	US65559D2D05	2 200 000	17 000 128	0,44%
RAIFFEISEN 221215 EUR	XS1640667116	3 200 000	27 913 429	0,72%
RBS 251229 USD	US780097BQ34	2 000 000	19 045 897	0,49%
STANDARD CHARTERED 230118 USD*	GB0008387283	340 000	3 086 484	0,08%
FINANS			1 954 733 048	50,43%
AEGON 221015 USD	NL0000116168	11 000 000	95 210 466	2,45%
AGEASFINLUX 221231 EUR	XS0147484074	7 000 000	60 554 683	1,56%
AXA 220730 USD	XS0184718764	6 025 000	54 269 799	1,40%
AXA SA 220806 USD	XS0185672291	6 900 000	61 373 735	1,58%
AXA SA 221029 EUR	XS0203470157	7 000 000	62 814 291	1,62%
CNP ASSURANCES 220921 EUR	FR0010093328	4 000 000	35 296 188	0,91%
SIRIUS 220922 SEK	XS1683455429	40 000 000	39 568 053	1,02%
AEGON 241231 NLG	NL0000120889	18 810 000	72 359 903	1,87%
MANDATUM 241004 EUR	XS2053053273	2 900 000	29 556 985	0,76%
FÖRSÄKRING			511 004 103	13,17%
ADVISE 230521 SEK	SE0015222088	36 000 000	36 094 640	0,93%
SANOLIUM 240926 SEK	SE0012596179	42 500 000	41 773 795	1,08%
HÄLSOVÅRD			77 868 435	2,01%
NORICAN 220810 EUR	XS1577963058	5 300 000	50 316 902	1,30%
STENA 240201 USD	USW8758PAK22	4 500 000	45 478 536	1,17%
VERISURE 220801 EUR	XS2204842384	4 000 000	38 391 559	0,99%
LAKERS 230609 NOK	NO0011017113	38 700 000	38 717 901	1,00%
QUANT 220729 EUR	SE0010663260	5 300 000	38 769 324	1,00%
OHL OPERACIONES 220810 EUR	XS2356570239	2 782 421	24 766 272	0,64%
INDUSTRIVAROR			236 440 495	6,10%
CSAM 220926 NOK	NO0010893738	10 000 000	10 065 371	0,26%
FINGERPRINT 220810 SEK	SE0017071855	18 750 000	17 801 289	0,46%
MGI 221127 EUR	SE0015194527	6 300 000	66 200 036	1,71%
OPEN INFRA 231111 SEK	SE0017072358	30 000 000	29 582 383	0,76%
INFORMATIONSTEKNIK			123 649 080	3,19%
TELIA 260211 EUR	XS2082429890	4 350 000	41 459 082	1,07%
KOMMUNIKATION			41 459 082	1,07%
HUMBLE GROUP 230721 SEK	SE0016273742	50 000 000	52 022 639	1,34%
MATERIAL			52 022 639	1,34%
LAURITZ 241217 SEK	SE0005999521	5 734 916	2 216 226	0,06%
AIDER 240520 NOK	NO0012520495	21 000 000	21 534 220	0,56%
GEORG JENSEN 220810 EUR	SE0011167204	4 000 000	41 564 874	1,07%
STRÖMMA T & S 221127 SEK	SE0008322333	25 000 000	24 331 479	0,63%
SUNBORN 220801 EUR	FI4000292750	4 200 000	42 629 626	1,10%
SÄLLANKÖPSVAROR			132 276 425	3,42%
SMAAKRAFT 251013 EUR	NO0010968449	3 016 000	28 688 178	0,74%
CRAYON GROUP 230715 NOK	NO0011045478	25 000 000	24 924 535	0,64%
ZETADISPLAY 221220 SEK	SE0013109568	30 000 000	29 821 267	0,77%

TEKNOLOGI			83 433 980	2,15%
SEASPAN CORP 240205 USD	NO0010920952	3500000	36 458 131	0,94%
SEASPAN CORP 250429	NO0010981939	3 200 000	30 097 716	0,78%
MOMENT GROUP 220729 SEK	SE0010985978	7 646 660	6 576 128	0,17%
SUNBORN 220905 EUR	SE0010296632	3 000 000	30 970 265	0,80%
SUNBORN 220922 EUR	NO0011099772	1 500 000	15 292 657	0,39%
TJÄNSTER			119 394 897	3,08%
Summa överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad			3 929 717 156	101,30%
Övriga finansiella instrument				
NOK			566 917	0,01%
Valutaterminer positivt marknadsvärde			566 917	0,01%
EUR			-16 857 386	-0,43%
GBP			-327 839	-0,01%
NOK			-2 107 122	-0,05%
USD			-19 448 658	-0,50%
Valutaterminer negativt marknadsvärde			-38 741 004	-0,99%
Summa övriga finansiella instrument			-38 174 087	-0,98%
CORPIA 220810 SEK	SE0013514643	3 692 316	3 703 089	0,10%
FINANS GEFION 261014 DKK	DK0030487806	18 000 000	23 416 951	0,60%
CORPIA TO	SE0014400248	74 554	335 493	0,01%
MOMENT TO	SE0015812623	5 336 748	2 204 077	0,06%
KLARNA 231115 EUR	SE0011844356	3 400 000	36 012 214	0,93%
NATIXIS 220731 USD *	US63873HKA13	2 500 000	25 087 878	0,65%
OPR VAKUUS 230217 EUR	FI4000292180	2 800 000	23 707 995	0,61%
Överlåtbara värdepapper ej upptagna till handel på reglerad marknad			114 467 697	2,95%
Summa överlåtbara värdepapper ej upptagna till handel på reglerad marknad			76 293 610	1,97%
Summa finansiella instrument			4 006 010 765	103,27%
varav finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-38 741 004	-1,00%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-126 869 937	-3,27%
Summa fondförmögenhet			3 879 140 828	100,00%

* I beloppet ingår upplupen värdepappersränta om 33 105 793,56 kr

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

BNP Paribas	4,63%
AXA	4,60%
Aegon Life Insurance	4,32%
Barclays Bank	3,45%
HSBC	3,40%
Bayport Management Limited	3,21%
Den Norske Bank	3,09%
My Money Bank	2,67%
HOIST FINANCE AB	2,48%
Ilija Batljan Invest AB	1,89%
Seaspan	1,72%
Heimstaden	1,14%
MARGINALEN BANK	0,78%
Moment Group AB	0,23%
CORPIA AB	0,11%

CASE SAFE PLAY 2022-06-30

Balansräkning

Tillgångar	Not	2022-06-30	2021-06-30
Överlåtbara värdepapper		4 011 079 059	5 534 281 386
OTC derivatinstrument med positivt marknadsvärde		566 917	4 714 888
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4 011 645 976	5 538 996 274
Bankmedel och övriga likvida medel		7 873 703	433 760 056
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	34 461 329	58 453 491
Övriga fordringar		8 832 439	-
Summa tillgångar		4 062 813 448	6 031 209 821
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		38 741 004	21 461 168
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		38 741 004	21 461 168
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 986 696	10 361 508
Övriga skulder		141 831 788	80 101 230
Summa skulder		183 559 488	111 923 907
Fondförmögenhet		3 879 253 961	5 919 285 914
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		26 500 000	-
Procent av fondförmögenheten		0,68%	0,00%

Förändring av fondförmögenhet

	2022-06-30	2021-06-30
Fondförmögenhet vid periodens början	6 081 508 519	5 041 580 823
Andelsutgivning	1 290 795 474	2 115 677 003
Andelsinlösen	- 3 050 456 435	- 1 450 864 110
Periodens resultat enligt resultaträkning	- 442 593 597	212 892 198
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 879 253 961	5 919 285 914

Not 1 till balansräkningen

Not. 1 Specifikation av Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Avser upplupen ränta