

# case

Kapitalförvaltning  
AB

HALVÅRSREDOGÖRELSE

## Case All Star Småbolag

FOND	Case All Star Småbolag
ISIN	SE0010134288
ORG.NR	515602-9265
PERIOD	2024-01-01 - 2024-06-30

case

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	3
EKONOMISK ÖVERSIKT .....	5
NYCKELTAL .....	6
BALANSRÄKNING .....	7
REDOVISNINGSPRINCIPER .....	8
NOTER .....	9

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### FAKTA OM FONDEN

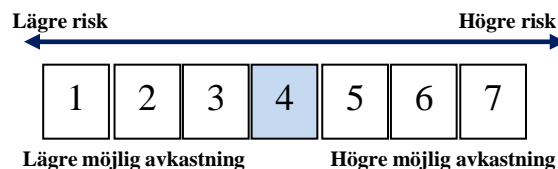
Fonden vänder sig till investerare med ett långsiktigt sparande där hög avkastning med tillhörande hög risk efterfrågas. Fondens investeringsobjekt får vid investeringstillfället inte överstiga 1 % av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Målsättningen är att fonden på lång sikt ska överträffa värdeutvecklingen för fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Case All Star Småbolag är en aktivt förvaltd fond.

Case All Star Småbolag startade sin verksamhet den 31 oktober 2017. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval snarare än branschval. Fonden investerar i de bolag som vi anses vara attraktivt värderade i förhållande till bolagets framtida intjäningspotential. Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen placerar i ett koncentrerat urval av små företag. Fonden ska huvudsakligen investera i svenska företag. Investeringsobjekten får vid investeringstillfället vara högst 1 % av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Tillgångarna får även placeras i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, på konto hos kreditinstitut och i andelar i fonder. Fonden får även placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut för att effektivisera likvidhanteringen samt tillfälligtvis om fondförvaltaren med hänsyn till marknadsläget anser det nödvändigt.

Fonden förvaltas av Henrik Carlman, Carl-Johan Tjärnström och David Fremle.

Fonden är öppen för handel varje bankdag

### 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 som 4 av 7, dvs. en medelriskklass. Det betyder att fonden har en medelrisk 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.

## FONDENS UTVECKLING

Case All Star Småbolag steg 15,87% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten ökade under perioden från 170 MSEK till 473 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +273 MSEK. Sedan starten den 31 oktober 2017 har Case All Star Småbolag stigit med 95,89 procent efter samtliga förvaltningskostnader jämfört med jämförelseindex (Carnegie Small Cap Return Index Sweden) som stigit 100,28 procent under samma tidsperiod.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

## 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](http://www.casefonder.se).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Fonden bytte inriktning, namn och avgift 2024-02-01. Fonden heter numera Case All Star Småbolag (tidigare Case Aktiefond All Star) och fonden har bytt avgift från 0,5% fast avgift och 25% rörlig avgift mot SIXRX, till att nu ha 1,5% fast avgift och ingen rörlig avgift. Fonden har också fått ett nytt jämförelseindex, Carnegie Small Cap Return Index Sweden (tidigare SIX PRX).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

Per 2024-04-02 fattade styrelsen i Case Kapitalförvaltning AB beslut om att fusionera fonderna Case Hållbar Select och Case Småbolagsfond i Case All Star Småbolag. Denna fusion kommer att genomföras 1 september 2024.



## EKONOMISK ÖVERSIKT

BELOPP I MSEK	FONDFÖRMÖGENHET	ANDELSVÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTALAVKASTNING, %	UTVECKLING JÄMFÖRELSEINDEX, %
2024-06-30	473	195,47	3 546 643	15,87	8,59
2023-12-31	171	168,70	1 013 330	17,09	18,72
2022-12-31	135	144,08	934 268	-8,53	-22,25
2021-12-31	116	157,52	738 980	28,88	38,42
2020-12-31	87	122,22	713 221	18,81	14,83
2019-12-31	80	102,87	778 662	25,20	34,97
2018-12-31	19	82,16	231 362	-13,95	-4,41

Fonden har sedan start inte lämnat någon utdelning.  
Fonden startade 2017-10-31.

## NYCKELTAL

	Not	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
<b>Avkastningsmått</b>			
Avkastning sedan start, %		95,89	80,02
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,50	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %		-	25
Uppgift om Årlig avgift, %		1,5	0,5
Transaktionskostnader, KSEK		203	161
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift, %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift, %		Ingen	Ingen

## BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	NOT	2024-06-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		443 650	165 711
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>443 650</b>	<b>165 711</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		35 247	4 837
Övriga tillgångar		2 350	221
<b>Summa tillgångar</b>		<b>481 247</b>	<b>170 770</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 878	71
Övriga skulder		288	263
<b>Summa skulder</b>		<b>8 166</b>	<b>334</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2</b>	<b>473 081</b>	<b>170 435</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		Inga	Inga



## REDOVISNINGSPRINCIPER

*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.



## NOTER

### NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
<b>BYGG &amp; FASTIGHET</b>				
BALDER B	SE0017832488	234 421	17 023 653	3,60
CATENA	SE0001664707	36 969	19 519 632	4,13
PRISMA PROPERTIES	SE0022062055	386 509	10 474 394	2,21
SAGAX B	SE0005127818	43 304	11 744 045	2,48
<b>DAGLIGVAROR</b>				
AAK	SE0011337708	59 187	18 383 482	3,89
<b>FINANS</b>				
NORDNET	SE0015192067	61 590	13 636 026	2,88
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
BIOTAGE	SE0000454746	119 720	19 526 332	4,13
GENOVIS	SE0002485979	192 965	5 489 854	1,16
REVENIO GROUP	FI0009010912	38 685	12 083 332	2,55
VIMIAN GROUP	SE0015961982	403 405	13 856 962	2,93
VITROLIFE	SE0011205202	82 217	14 330 423	3,03
<b>INDUSTRIVAROR</b>				
ABSOLENT AIR CARE GROUP	SE0006256558	25 684	9 246 240	1,95
ADDTECH B	SE0014781795	22 277	5 867 762	1,24
AQ Group	SE0022062196	95 283	13 863 677	2,93
CONCENTRIC	SE0003950864	80 233	14 361 707	3,04
LINDAB INTERNATIONAL	SE0001852419	81 249	18 427 273	3,90
MOMENTUM GROUP	SE0017562523	54 582	9 464 519	2,00
MUNTERS GROUP	SE0009806607	57 491	11 486 702	2,43
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY B	SE0017565476	538 674	18 099 446	3,83
TRELLEBORG B	SE0000114837	22 289	9 191 984	1,94
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>				
EXSITEC	SE0014035762	51 914	9 058 993	1,91
QT GROUP OYJ	FI4000198031	12 642	11 135 482	2,35
SMARTOPTICS GROUP AS	NO0011012502	102 610	1 998 687	0,42
<b>KOMMUNIKATION</b>				
MODERN TIMES GROUP B	SE0018012494	157 022	13 409 679	2,83
<b>MEDIA</b>				
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	101 435	14 403 770	3,04
STILLFRONT GROUP	SE0015346135	909 930	9 058 353	1,91
<b>TEKNOLOGI</b>				
ADDNODE GROUP B	SE0017885767	149 425	18 214 908	3,85
DYNAVOX GROUP	SE0017105620	267 291	14 353 527	3,03
RAYSEARCH LABORATORIES	SE0000135485	130 587	18 465 002	3,90
SDIPTech B	SE0003756758	72 677	23 474 671	4,96
VITEC SOFTWARE	SE0007871363	15 779	8 678 450	1,83

# case

TJÄNSTER				
KARNOV GROUP	SE0012323715	250 685	17 748 498	3,75
NEW WAVE GROUP B	SE0020356970	128 634	14 085 423	2,98
STUDSVIK	SE0000653230	26 218	3 486 994	0,74
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>443 649 880</b>	<b>93,78</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			443 649 880	93,78
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			29 430 987	6,22
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>473 080 867</b>	<b>100,00</b>

## 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 2 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

BELOPP I KSEK	2024 - 01 - 01 - 2024 - 06 - 30	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	170 435	134 609
Andelsutgivning	324 666	54 780
Andelsinlösen	-51 389	-43 767
Periodens resultat enligt resultaträkning	29 369	-24 812
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>473 081</b>	<b>170 435</b>