

case

Kapitalförvaltning
AB

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Case Företagsobligationsfond Safe Play

FOND	Case Företagsobligationsfond Safe Play
ISIN A	SE0003723808
ISIN B	SE0015812185
ORG.NR	515602-4472
PERIOD	2024-01-01 - 2024-06-30

case

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
EKONOMISK ÖVERSIKT	5
NYCKELTAL	7
BALANSRÄKNING	8
REDOVISNINGSPRINCIPER	9
NOTER	10

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FAKTA OM FONDEN

Case Företagsobligationsfond Safe Play är en aktivt förvaltningsfond 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 innehålla aktier. Innehav av aktier får dock uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Derivatinstrument kan användas för att effektivisera förvaltningen.

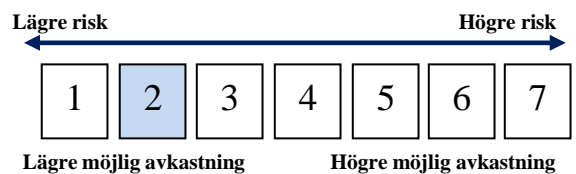
Case Företagsobligationsfond Safe Play är en värdepappersfond där minst 50 procent av fondförmögenheten ska vara investerad i obligationer emitterade av företag med investment grade-status. Den genomsnittliga räntedurationen i fonden skall ligga i intervallet 6-24 månader. Fokus är mot större finansiella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

RISK



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.

FONDENS UTVECKLING

Case Företagsobligationsfond Safe Play A steg 4,56% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30 och andelsklass B steg med 4,51% under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden från 4 154 MSEK till 5 033 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +682 MSEK. Sedan starten den 3 januari 2011 har Case Företagsobligationsfond Safe Play A stigit med 57,51% och andelsklass B (start 2021-04-12) med 6,39% efter samtliga förvaltningskostnader jämfört med Andelsklass A's jämförelsenorm (OMRX TBILL + 1%) som stigit 3,78% procent sedan införandet av indexet den 1 oktober 2023.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

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 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 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har ägt rum under perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter periodens utgång.



EKONOMISK ÖVERSIKT

Andelsklass A

BELOPP I MSEK	FONDFÖRMÖGENHET	ANDELSVÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTALAVKASTNING, %	UTVECKLING JÄMFÖRELSENORM, %
2024-06-30	4 818	153,29	31 428 606	4,56	2,46
2023-12-31	4 009	146,61	27 346 148	-10,1	0,17
2022-12-31	3 762	135,27	27 813 695	5,68	-0,22
2021-12-31	6 042	148,93	40 567 086	1,73	-0,19
2020-12-31	5 042	140,93	35 776 383	5,36	-0,54
2019-12-31	5 334	138,54	38 499 688	-1,3	-0,81
2018-12-31	4 659	133,48	35 435 557	4,94	-0,77
2017-12-31	4 501	133,21	33 787 316	4,09	-0,65
2016-12-31	2 094	126,95	16 498 726	1,47	-0,27
2015-12-31	2 002	121,96	16 417 941	8,38	3,50

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



Andelsklass B

BELOPP I MSEK	FONDFÖRMÖGENHET	ANDELSVÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTALAVKASTNING, %
2024-06-30	218	153,78	1 416 384	4,51
2023-12-31	152	147,14	1 034 436	8,27
2022-12-31	72	135,90	532 603	-10,17
2021-12-31	39	149,73	261 519	3,67

Andelsklassen har inte lämnat någon utdelning sedan start.

Andelsklassen startade 2021-04-12.

NYCKELTAL

	Not	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Risk & avkastningsmått			
Spreadexponering, %		6,46	6,80
Duration. år		1,7	1,6
Avkastning sedan start, %			
<i>Andelsklass A</i>		57,51	52,95
<i>Andelsklass B</i>		6,39	1,88
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %			
<i>Andelsklass A</i>		0,85	0,85
<i>Andelsklass B</i>		0,95	0,95
Förvaltningsavgift, rörligt %			
<i>Andelsklass A</i>		15	15
<i>Andelsklass B</i>		-	-
Uppgift om Årlig avgift, %			
<i>Andelsklass A</i>		0,9	0,87
<i>Andelsklass B</i>		1,0	0,97
Transaktionskostnader, KSEK		165	-
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift, %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift, %		Ingen	Ingen

BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	NOT	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 501 206	3 910 085
Penningmarknadsinstrument		168 783	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		9 664	63 332
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1, 3	4 679 652	3 973 417
Bankmedel och övriga likvida medel		319 580	111 305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		60 480	63 236
Övriga tillgångar		8 182	10 607
Summa tillgångar		5 067 894	4 158 564
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		25 675	1 310
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		25 675	1 310
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 123	2 921
Övriga skulder		1 758	-
Summa skulder		34 556	2 921
Fondförmögenhet	2	5 033 338	4 154 333
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		14 600	-
Andel i nettoförmögenheten, %		0,29	-



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, %
BYGG & FASTIGHET				
BALDER 261018 EUR	XS2432565005	1 000 000	10 327 262	0,21
BALDER 271028 EUR	XS2109608724	1 000 000	9 920 977	0,20
HEIMSTADEN 251209 EUR	SE0015657903	2 000 000	16 765 004	0,33
HUFVUDSTADEN 290416 SEK	SE0013884681	20 000 000	20 365 200	0,40
IB INVEST 260120 SEK	SE0016101810	55 000 000	25 071 200	0,50
SKANSKA 281124 SEK	SE0020356426	24 000 000	24 727 920	0,49
CA FASTIGHETER 260930 SEK	SE0021514668	20 000 000	20 123 400	0,40
HEBA FASTIGHETS 250519 SEK	SE0013883022	10 000 000	9 979 200	0,20
IB INVEST 260915 SEK	SE0016101638	50 000 000	3 542 000	0,07
KLOVERN 240921 SEK	SE0011337898	10 000 000	10 055 000	0,20
STENDÖRREN 250218 SEK	SE0017084676	10 000 000	10 167 500	0,20
VACSE 290419 SEK	SE0013361516	10 000 000	10 085 800	0,20
BALDER 260302 EUR	XS2305362951	3 670 000	39 277 898	0,78
CASTELLUM 261202 EUR	XS2380124227	4 000 000	40 331 328	0,80
HEIMSTADEN 241119 EUR	XS2010037765	5 665 000	48 561 427	0,96
DAGLIGVAROR				
ICA 260918 SEK	SE0013884384	18 000 000	18 502 020	0,37
ORIFLAME 240916 USD	USG67744AA34	7 800 000	21 666 340	0,43
ICA 250224 SEK	SE0013883931	26 000 000	26 133 120	0,52
LR HEALTH & BEAUTY 260304 EUR	NO0013149658	1 000 000	10 790 338	0,21
ICA 260918 SEK	SE0013884384	18 000 000	18 502 020	0,37
ENERGI				
SMAAKRAFT 251013 EUR	NO0010968449	3 316 000	35 921 999	0,71
ARISE 240909 EUR	SE0017487416	1 500 000	17 442 013	0,35
EUROPEAN ENERGY 240916 EUR	DK0030494505	1 950 000	22 442 056	0,45
FINANS				
4FINANCE 240909 EUR	NO0011128316	4 500 000	49 100 863	0,98
AIB 350625 GBP	XS0435957682	1 964 000	15 650 904	0,31
BAYPORT 250520 USD	NO0012496688	4 300 000	17 096 451	0,34
BAYPORT MANAGEMENT ZCP PERPET	NO0013241968	279 500	0	0,00
DFT 290630 USD	XS0097772965	2 000 000	23 006 892	0,46
GARFUNKELUX 240916 EUR	XS2250153769	8 000 000	60 782 993	1,21
LANDSHYPOTEK 280425 SEK	SE0015810965	6 000 000	6 137 460	0,12
LATOUR 260318 SEK	SE0013884053	10 000 000	10 103 000	0,20
LUNDBERGSFÖRETAGEN 280609 SEK	SE0013884244	28 000 000	28 766 080	0,57
NORDEA 250312 EUR	XS1725580465	4 600 000	51 392 651	1,02
SBAB BANK 240902 SEK	XS2527964956	15 000 000	14 991 900	0,30
STADSHYPOTEK 280620 SEK	SE0013884251	8 000 000	8 215 040	0,16
VNV GLOBAL 240916 SEK	SE0017483019	7 500 000	7 462 500	0,15
ALANDSBANKEN 260324 SEK	SE0013360153	30 000 000	29 850 000	0,59

case

AXACTOR 260907 NOK	NO0013005264	21 000 000	20 209 062	0,40
B2 IMPACT 240922 EUR	NO0012704107	2 000 000	24 050 640	0,48
B2 IMPACT 260130 EUR	NO0013138966	600 000	6 968 286	0,14
BNP 241231 EUR (2)	BE0933899800	8 000 000	83 096 957	1,65
DANSKE BANK 290523 SEK	XS2826731932	23 000 000	23 057 960	0,46
HOIST FINANCE 280524 SEK	SE0020181667	50 000 000	53 899 500	1,07
INTRUM 240819 SEK	SE0013105533	18 000 000	14 490 000	0,29
KLARNA 290201 SEK	SE0021512290	26 000 000	27 170 000	0,54
MARGINALEN 241016 SEK	SE0012193902	20 000 000	10 000 000	0,20
NOBA BANK 290319 SEK	NO0013177964	30 000 000	30 387 600	0,60
NORION BANK 290605 SEK	SE0013361664	24 000 000	24 118 560	0,48
NYKREDIT 290411 SEK	DK0030395603	20 000 000	20 168 800	0,40
ROTHSCHILD 240930 USD	GB0047524268	2 000 000	18 778 635	0,37
SBAB BANK 240905 SEK	SE0012193779	2 000 000	2 009 140	0,04
SKANDIA 260907 SEK	SE0013884327	16 000 000	16 184 960	0,32
SPAR NORD BANK 250526 SEK	DK0030489349	26 000 000	25 970 100	0,52
SWEDBANK 280328 SEK	XS2794623863	20 000 000	20 087 000	0,40
TRIANON 250312 SEK	SE0020355220	30 000 000	30 675 000	0,61
VOLVOFINANS 270519 SEK 2	SE0013884087	24 000 000	24 386 880	0,48
ZIKLO 260330 SEK	SE0013407830	20 000 000	20 031 000	0,40
ZIKLO 290627 NOK	NO0013265215	22 000 000	21 834 959	0,43
BANQUE FED CRED 241215 EUR	XS0207764712	4 000 000	41 563 017	0,83
BARCLAYS 240915 EUR	XS0214398199	3 240 000	34 990 502	0,70
BARCLAYS 250615 GBP	XS1998799792	2 000 000	26 599 685	0,53
BARCLAYS 251215 GBP	XS2049810356	2 000 000	26 124 590	0,52
CCF 290612 EUR	FR001400QPA3	3 000 000	34 306 458	0,68
CIDRON 240916 SEK	NO0011134413	100 925 007	97 140 319	1,93
CLOVERIE 240911 USD	XS1108784510	3 000 000	31 610 144	0,63
CLOVERIE ZURICH 260624 USD	XS1385999492	1 090 000	11 454 278	0,23
COMMERZBANK 251009 EUR	XS2189784288	1 000 000	11 270 678	0,22
COMMERZBANK 260929 EUR	DE000CZ45WP5	1 000 000	10 499 793	0,21
DANSKE BANK 250626 USD	XS1825417535	6 000 000	63 599 432	1,26
DANSKE BANK 260518 USD	XS2343014119	1 000 000	9 924 211	0,20
DEUTSCHE BANK 250430 USD	US251525AN16	5 000 000	52 417 453	1,04
DEUTSCHE BANK 261130 EUR	DE000DL19V55	3 800 000	38 611 712	0,77
DEUTSCHE BANK 271030 EUR	DE000DL19VZ9	2 000 000	19 766 081	0,39
DNB BANK ASA 241112 USD	XS2075280995	1 000 000	10 497 062	0,21
DNB BANK ASA 290227 SEK	NO0013167114	40 000 000	40 927 200	0,81
GOLDMSACHS 240909 USD	US381427AA15	169 000	1 539 132	0,03
HEIMSTADEN 261015 EUR	SE0016278352	1 500 000	6 116 077	0,12
HOIST FINANCE 250226 EUR	XS2121223353	1 000 000	11 216 272	0,22
HOIST FINANCE 270504 EUR	XS2477741735	4 000 000	43 388 515	0,86
HSBC 241231 EUR	FR0000585333	2 500 000	20 728 806	0,41
ING GROEP 250416 USD	US456837AF06	2 000 000	21 092 726	0,42
ING GROEP 261116 USD	US456837AR44	1 500 000	15 323 986	0,30
JYSKE BANK 300813 EUR	XS2764397829	3 000 000	34 714 674	0,69
LANDESBANK 250415 EUR	DE000LB2CPE5	4 200 000	44 007 063	0,87

LLOYDS 250627 EUR	XS1043545059	2 000 000	22 433 225	0,45
MY MONEY BANK 260715 EUR	FR0014004KH0	4 000 000	43 388 515	0,86
NIBC BANK 241015 EUR	XS1691468026	1 000 000	11 370 744	0,23
NORDEA 240923 USD	US65557DAL55	3 204 000	33 875 813	0,67
NORDEA 260326 USD	US65559D2A65	2 000 000	21 093 786	0,42
NORDEA 290301 USD	US65559D2D05	3 888 000	34 428 474	0,68
NORDEA 300228 EUR	XS2828791074	300 000	3 411 053	0,07
ROTHSCHILD 241105 EUR	XS0197703118	4 503 000	39 093 598	0,78
SBAB BANK 250203 SEK	XS2581998718	10 000 000	10 021 100	0,20
SBAB BANK 250305 SEK	SE0012193787	8 000 000	7 820 000	0,16
SBAB BANK 290224 SEK	SE0020356681	18 000 000	18 146 340	0,36
SEB 250513 USD	XS2076169668	8 000 000	83 330 168	1,66
SEB 270630 USD	XS2479344561	2 400 000	25 188 368	0,50
SEB 280817 EUR	XS2668512515	2 000 000	23 363 012	0,46
SEB 281103 SEK	XS2713297419	22 000 000	23 232 220	0,46
SHB 270301 USD	XS2233263404	8 200 000	80 898 623	1,61
SHB 290816 EUR	XS2667124569	1 000 000	11 694 909	0,23
SOCIETE GENERALE 250929 USD	USF43628B413	3 000 000	31 766 637	0,63
SWEDBANK 240917 USD	XS2046625765	6 000 000	63 371 692	1,26
SWEDBANK 290317 USD	XS2377291963	2 000 000	17 634 631	0,35
SWEDBANK 300317 USD	XS2759983385	2 400 000	25 451 987	0,51
SYDBANK 241124 EUR	XS0205055675	4 300 000	39 820 128	0,79
FÖRSÄKRING				
AEGON 241015 USD	NL0000116168	7 500 000	63 945 496	1,27
AXA 241030 USD	XS0184718764	11 025 000	105 445 946	2,09
AXA SA 240902 EUR	XS0181369454	1 000 000	10 456 405	0,21
AXA SA 241029 EUR	XS0203470157	8 000 000	83 867 501	1,67
CNP ASSURANCES 240921 EUR	FR0010093328	5 000 000	51 553 961	1,02
FINANS GEFION 261014 DKK	DK0030487806	18 000 000	27 209 288	0,54
GJENSIDIGE 280929 NOK	NO0013024000	6 000 000	6 014 975	0,12
GJENSIDIGE 291212 NOK	NO0013177220	6 000 000	6 018 731	0,12
IF 260317 SEK	XS2077655624	18 000 000	18 007 380	0,36
SOBI 290217 SEK	SE0021512902	27 500 000	27 769 225	0,55
AEGON 241231 NLG	NL0000120889	18 810 000	64 700 330	1,29
ALLIANZ 251117 USD	USX10001AA78	2 000 000	19 775 902	0,39
ATHORA 250619 EUR	XS1835946564	1 000 000	11 407 545	0,23
ATHORA 260216 EUR	XS2296002228	2 365 000	27 055 401	0,54
MANDATUM 241004 EUR	XS2053053273	3 000 000	33 819 189	0,67
SWISS RE FINANCE LUX 240904 USD	XS2049422343	1 000 000	10 515 828	0,21
AGEAS 241231 EUR	XS0147484074	4 000 000	40 094 623	0,80
HÄLSOVÅRD				
MOLNLYCKE 280608 EUR	XS2672967234	1 500 000	17 286 461	0,34
GETINGE 290307 SEK	SE0020356558	12 000 000	12 163 080	0,24
LIFCO 260306 SEK	SE0020356707	14 000 000	14 037 100	0,28
SANOLIUM 260915 SEK	SE0021628237	15 000 000	15 187 500	0,30
INDUSTRIVAROR				
EPIROC 301128 SEK	XS2773789065	200 000	2 246 367	0,04

HUSQVARNA 250814 SEK	SE0017071624	10 000 000	9 999 400	0,20
TRATON FINANCE 260929 SEK	DE000A3LNY86	18 000 000	18 543 060	0,37
ASSA 270315 SEK	XS2733417575	27 000 000	27 163 620	0,54
ASSEMBLIN 240705 EUR	XS2637969341	2 000 000	22 768 975	0,45
HEXAGON 241126 SEK	SE0012675890	24 000 000	23 718 480	0,47
INDUTRADE 260323 SEK	SE0013360708	24 000 000	24 112 560	0,48
NCC 270405 SEK	SE0021512738	4 000 000	4 031 920	0,08
QUANT 251115 EUR	SE0010663260	5 300 000	23 477 503	0,47
TRATON FINANCE 260119 SEK	DE000A3LTF34	18 000 000	18 132 660	0,36
SWEDAVIA 281115 SEK	SE0020999910	25 000 000	25 906 250	0,51
INFORMATIONSTEKNIK				
MGI 250324 EUR	SE0019892241	5 000 000	59 346 856	1,18
OPEN INFRA 241111 SEK	SE0017072358	30 000 000	30 431 400	0,60
KOMMUNIKATION				
MILLICOM 270402 USD	USL6388GJA96	500 000	5 290 198	0,11
TDC 291106 EUR	XS2582501925	1 000 000	11 685 936	0,23
TELIA 260211 EUR	XS2082429890	3 850 000	41 402 428	0,82
KRAFTFÖRSÖRJNING				
VATTENFALL 270319 EUR	XS1205618470	1 915 000	20 819 669	0,41
VATTENFALL 271229 GBP	XS2355631693	1 000 000	11 594 405	0,23
MATERIAL				
BOLIDEN 270922 SEK	SE0015810825	30 000 000	31 656 900	0,63
BOLIDEN 280926 SEK	SE0013361169	50 000 000	52 854 500	1,05
ESSITY 301108 EUR	XS2297177664	3 000 000	29 443 310	0,58
HOLMEN 281207 SEK	SE0013361672	20 000 000	20 209 800	0,40
SSAB 280621 SEK	XS2638895842	20 000 000	20 786 200	0,41
STORA ENSO 250429 SEK	XS2163334621	20 000 000	19 762 000	0,39
SVEASKOG 251013 SEK	SE0013105392	4 000 000	4 028 760	0,08
BOLIDEN 270301 SEK	SE0013105251	10 000 000	10 343 100	0,21
STORA ENSO 270208 SEK	XS2714333528	15 000 000	15 155 700	0,30
SÄLLANKÖPSVAROR				
ELECTROLUX 280901 SEK	XS2675226695	35 000 000	36 157 100	0,72
ESSITY 261230 EUR	XS1584122763	2 062 000	22 422 287	0,45
ESSITY 290615 EUR	XS2386877133	3 000 000	29 689 330	0,59
FISKARS 280816 EUR	FI4000561949	2 000 000	23 388 454	0,46
H&M FINANCE 310725 EUR	XS2704918478	600 000	7 146 088	0,14
HUHTAMAKI 280824 EUR	FI4000562202	2 000 000	23 435 704	0,47
LAURITZ 241217 SEK	SE0005999521	5 734 916	1 290 356	0,03
SECURITAS 270104 EUR	XS2607381436	2 700 000	31 085 577	0,62
VERISURE 240826 EUR	XS2289588837	4 000 000	43 727 900	0,87
AIDER 240916 NOK	NO0012520495	16 000 000	16 566 726	0,33
BILIA 271226 SEK	SE0020358265	14 000 000	14 390 040	0,29
ELECTROLUX 271004 SEK	XS2833315711	16 000 000	15 992 800	0,32
GOLDEN HEIGHTS 240916 SEK	SE0017105711	32 500 000	32 337 500	0,64
SUNBORN 250228 EUR	FI4000292750	4 200 000	35 778 488	0,71
TOPSOE 290523 EUR	DK0030539622	2 400 000	27 941 295	0,56
TEKNOLOGI				

ERICSSON 261108 EUR	XS2441574089	1 000 000	10 646 428	0,21
AXENTIA 260520 EUR	SE0022060711	2 200 000	25 269 267	0,50
SDIPTech 250915 SEK	SE0017132053	10 000 000	10 512 500	0,21
TJÄNSTER				
SUNBORN 240905 EUR	SE0010296632	2 600 000	22 148 588	0,44
SUNBORN 240922 EUR	NO0011099772	1 441 176	14 773 237	0,29
TRANSPORT				
STENA 250215 EUR	XS2010025836	2 000 000	23 911 388	0,48
STENA 270115 USD	USL62788AE12	2 000 000	21 648 082	0,43
SUMMA KATEGORI 1			4 464 098 620	88,69
HÄLSOVÅRD				
MEDICOVER CP 241024 SEK	SE0022088035	30 000 000	29 617 599	0,59
INDUSTRIVAROR				
HEXAGON CP 240715 SEK	SE0021310968	30 000 000	29 943 684	0,59
HEXAGON CP 240820 SEK	SE0022239786	20 000 000	19 882 653	0,40
MATERIAL				
SANDVIK CP 240820 SEK	SE0022239745	20 000 000	19 895 393	0,40
SVEASKOG CP 240823 SEK	SE0021626595	30 000 000	29 829 062	0,59
ÖVRIGT				
LINKÖPINGS KOMMUN CP 241003 SEK	SE0022240396	40 000 000	39 614 546	0,79
SUMMA KATEGORI 2			168 782 937	3,35
FINANS				
NATIXIS 241031 USD	US63873HKA13	2 500 000	25 976 003	0,52
OPR VAKUUS 250217 EUR	FI4000292180	2 800 000	11 131 085	0,22
SUMMA KATEGORI 5			37 107 088	0,74
FWD, NOK to SEK, Settle: 10/07/2024			33 631	0,00
FWD, EUR to SEK, Settle: 24/09/2024			9 104 133	0,18
FWD, EUR to SEK, Settle: 24/09/2024			526 067	0,01
FWD, EUR to SEK, Settle: 10/07/2024			-12 545 524	-0,25
FWD, GBP to SEK, Settle: 10/07/2024			-643 284	-0,01
FWD, NOK to SEK, Settle: 10/07/2024			-650 422	-0,01
FWD, USD to SEK, Settle: 10/07/2024			-106 528	0,00
FWD, USD to SEK, Settle: 10/07/2024			-11 605 933	-0,23
FWD, USD to SEK, Settle: 10/07/2024			-117 728	0,00
FWD, USD to SEK, Settle: 10/07/2024			-5 630	0,00
SUMMA KATEGORI 7			-16 011 218	-0,32
SUMMA VÄRDEPAPPER			4 653 977 426	92,46
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			379 360 778	7,54
FONDFÖRMÖGENHET			5 033 338 204	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 2 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

BELOPP I KSEK	2024 - 01 - 01 - 2024 - 06 - 30	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	4 154 333	3 835 170
Andelsutgivning	1 811 365	1 992 327
Andelsinlösen	-1 129 533	-1 976 536
Periodens resultat enligt resultaträkning	197 174	303 373
Fondförmögenheten vid periodens slut	5 033 338	4 154 333

NOT 3 – EXPONERING MOT FÖRETAG ELLER FÖRETAGSGRUPP*

FÖRETAG/FÖRETAGSGRUPP	ANDEL, %
SBAB	1,05
NORDEA	2,86
SEB	3,08
Swedbank	2,51
HOIST FINANCE AB	2,16
Barclays Bank	1,74
Balder	1,18
Boliden	1,88
Hexagon AB	1,46
Danske Bank	1,92
AXA	3,97
Deutsche Bank	2,20
Essity AB	1,62
Heimstaden	1,42
Sveaskog	0,67
B2 IMPACT ASA	0,62
Electrolux	1,04
Traton Finance Lux SA	0,73
Stena AB	0,91
Bayport Management L	0,34
Aegon Life Insurance	2,56
Den Norske Bank	1,02
ROTHSCHILD & CO	1,15
Cloverie PLC Zurich	0,86
COMMERZBANK AG	0,43
ICA Gruppen AB	0,89
Stora Enso Oyj	0,69
Ilija Batlan	0,57
Ing Groep NV	0,72
Gjensidige Fors	0,24
Handelsbanken	1,84
Vattenfall AB	0,64

* 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.