

# case

Kapitalförvaltning  
AB

HALVÅRSREDOGÖRELSE

## Case Hållbar Select

<b>FOND</b>	Case Hållbar Select
<b>ISIN</b>	SE0000577322
<b>ORG. NR</b>	504400-5469
<b>PERIOD</b>	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

Case Hållbar Select är en aktivt förvaltnad aktiefond som investerar främst i svenska aktier och aktierelaterade derivatinstrument men kan även vid tillfällen investera i andra länder. Fonden har också möjlighet att i begränsad omfattning investera i obligationer och penningmarknadsinstrument för att förränta Fondens likvida medel.

Förvaltarna tillämpar en kombination av top-down och bottom-up där top-down styr vilka branscher och sektorer vi vill vara exponerade mot och sedan bottom-up för att identifiera vilka bolag vi ska äga inom sektorn.

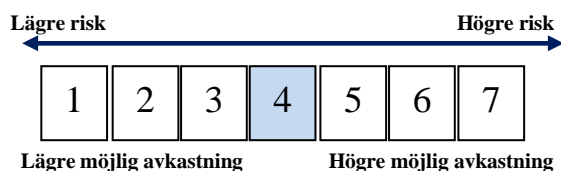
Fonden innehåller ca 30 stycken bolag som lever upp till våra investeringskriterier.

Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är SIX Return Index. Indexet är relevant för Fonden eftersom det är ett index som återspeglar Fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad.

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 6 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 Hållbar Select steg 10,61% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten ökade under perioden från 2 296 MSEK till 2 445 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var - 87 MSEK. Sedan starten den 16 februari 1998 har Hållbar Select stigit med 841,28 procent efter samtliga förvaltningskostnader jämfört med jämförelseindex (SIX Return Index) som stigit 1 052,38 procent under samma period.

## 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

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 den 1 september 2024.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter periodens utgång.



## EKONOMISK ÖVERSIKT

BELOPP I MSEK	FONDFÖRMÖGENHET	ANDELSVÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTALAVKASTNING, %	UTVECKLING JÄMFÖRELSEINDEX, %
2024-06-30	2 445	715,37	3 416 984	10,51	10,56
2023-12-31	2 295	647,33	3 546 643	13,65	22,54
2022-12-31	2 187	569,6	3 840 686	-23,95	-29,98
2021-12-31	5 048	748,99	6 740 620	27	25,48
2020-12-31	4 337	589,77	7 354 535	14,79	30,8
2019-12-31	4 053	513,78	7 889 317	28,11	27,95
2018-12-31	3 395	401,06	8 465 528	-8,16	-11,97
2017-12-31	3 918	436,68	8 973 473	6,8	21,21
2016-12-31	3 940	408,86	9 637 373	5,66	1,83
2015-12-31	4 373	386,95	11 302 437	4,91	2,49

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



## NYCKELTAL

	Not	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
<b>Avkastningsmått</b>			
Avkastning sedan start, %		841,28	751,01
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,50	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %		-	-
Uppgift om Årlig avgift, %		1,5	1,5
Transaktionskostnader, KSEK		998	1 936
<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		2 427 738	2 252 939
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>2 427 738</b>	<b>2 252 939</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		23 232	49 217
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 101	-
Övriga tillgångar		1 456	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 459 529</b>	<b>2 302 155</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 992	3 306
Övriga skulder		206	3 018
<b>Summa skulder</b>		<b>14 198</b>	<b>6 324</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2</b>	<b>2 445 332</b>	<b>2 295 832</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		324 711	326 185
Andel i nettoförmögenheten, %		13,28	14,21



## 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>				
CATENA	SE0001664707	126 134	66 598 752	2,72
PRISMA PROPERTIES	SE0022062055	1 978 654	53 621 523	2,19
<b>FINANS</b>				
INVESTOR B	SE0015811963	494 826	143 598 505	5,87
SEB A	SE0000148884	663 740	103 875 310	4,25
SHB A	SE0007100599	492 123	49 679 817	2,03
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
BIOTAGE	SE0000454746	620 268	101 165 711	4,14
GENOVIS	SE0002485979	917 773	26 110 642	1,07
REVENIO GROUP	FI0009010912	151 645	47 366 600	1,94
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SE0000872095	255 044	72 330 478	2,96
VIMIAN GROUP	SE0015961982	1 374 000	47 196 900	1,93
VITROLIFE	SE0011205202	394 357	68 736 425	2,81
<b>INDUSTRIVAROR</b>				
ABSOLENT AIR CARE GROUP	SE0006256558	162 520	58 507 200	2,39
AQ Group	SE0022062196	547 432	79 651 356	3,26
ATLAS COPCO A	SE0017486889	994 572	198 118 742	8,10
CONCENTRIC	SE0003950864	335 000	59 965 000	2,45
HEXAGON B	SE0015961909	631 341	75 539 951	3,09
MOMENTUM GROUP	SE0017562523	378 500	65 631 900	2,68
MUNTERS GROUP	SE0009806607	295 958	59 132 408	2,42
NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	1 284 500	57 725 430	2,36
SANDVIK	SE0000667891	196 606	41 759 114	1,71
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY B	SE0017565476	2 867 879	96 360 734	3,94
TRELLEBORG B	SE0000114837	182 601	75 304 652	3,08
VOLVO B	SE0000115446	338 873	91 868 470	3,76
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>				
EXSITEC	SE0014035762	100 000	17 450 000	0,71
QT GROUP OYJ	FI4000198031	76 867	67 706 935	2,77
<b>KOMMUNIKATION</b>				
MODERN TIMES GROUP B	SE0018012494	953 822	81 456 399	3,33
<b>MEDIA</b>				
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	453 180	64 351 560	2,63
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>				
STILLFRONT GROUP	SE0015346135	4 826 501	48 047 817	1,96
<b>TEKNOLOGI</b>				
ADDNODE GROUP B	SE0017885767	764 830	93 232 777	3,81
RAYSEARCH LABORATORIES	SE0000135485	702 103	99 277 364	4,06
SDIPTech B	SE0003756758	316 554	102 246 942	4,18

# case

<b>TJÄNSTER</b>				
KARNOV GROUP	SE0012323715	1 150 332	81 443 506	3,33
NEW WAVE GROUP B	SE0020356970	298 447	32 679 947	1,34
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>2 427 738 870</b>	<b>99,28</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			2 427 738 870	99,28
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			17 592 791	0,72
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>2 445 331 661</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 FOND FÖRMÖGENHET

BELOPP I KSEK	2024 - 01 - 01 - 2024 - 06 - 30	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	2 295 832	2 187 671
Andelsutgivning	18 348	35 303
Andelsinlösen	-105 295	-206 599
Periodens resultat enligt resultaträkning	236 446	279 457
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>2 445 332</b>	<b>2 295 832</b>