

case

Kapitalförvaltning
AB

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Case Räntefond Investment Grade

FOND	Case Räntefond Investment Grade
ISIN A	SE0000577280
ORG.NR	504400-5147
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

Case Högräntefond är en värdepappersfond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Dessa obligationer har vanligtvis en rating på BBB- eller högre enligt Standard & Poor's, Baa3 eller högre enligt Moody's eller motsvarande kreditbetyg hos annat ratinginstitut.

Målet för fonden är att, genom aktiv förvaltning, skapa en högre avkastning än genomsnittet på den svenska räntemarknaden. Fondens placeringsstrategi är att, när räntorna väntas stiga, ha en kort återstående löptid på placeringarna och när de väntas falla ha en lång återstående löptid. Den genomsnittliga löptiden för fonden kommer att vara 0–4 år.

Fonden investerar huvudsakligen i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av emittenter med bedömd hög kreditvärdighet, så som exempelvis investment grade eller motsvarande. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar i enlighet med fondens placeringsinriktning.

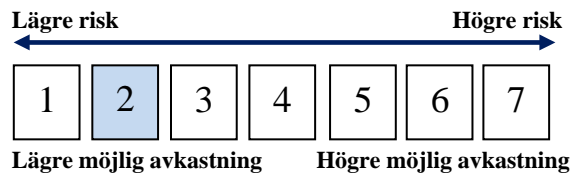
Fonden får placera sina tillgångar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Placeringar får ske i svensk eller utländsk valuta.

Fonden 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 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 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 Räntefond Investment Grade steg 3,46% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten minskade under perioden från 1 918 MSEK till 1914 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -73 MSEK. Sedan starten den 1 februari 1999 har Case Räntefond Investment Grade stigit med 103,89% efter samtliga förvaltningskostnader.

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 100 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

BELOPP I MSEK	FONDFÖRMÖGENHET	ANDELSVÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTALAVKASTNING, %
2024-06-30	1 914	184,58	13 755 663	3,46
2023-12-31	1 917	133,89	14 323 283	5,33
2022-12-31	2 010	127,12	15 811 650	-3,98
2021-12-31	3 072	132,39	23 210 812	0,82
2020-12-31	3 467	131,31	26 404 441	1,08
2019-12-31	4 298	129,91	33 086 525	1,28
2018-12-31	5 163	128,27	40 253 403	-0,55
2017-12-31	6 317	128,98	48 982 359	0,99
2016-12-31	7 700	127,72	60 291 381	0,88
2015-12-31	11 312	126,61	89 352 751	-0,44

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

NYCKELTAL

	Not	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Risk & avkastningsmått			
Spreadexponering, %		3,61	4,21
Duration, år		1,2	1,39
Avkastning sedan start, %			
Andelsklass A		103,89	97,07
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %			
Andelsklass A		0,70	0,70
Förvaltningsavgift, rörligt %			
Andelsklass A		-	-
Uppgift om Årlig avgift, %			
Andelsklass A		0,72	0,72
Transaktionskostnader, KSEK		-	-
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift, %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift, %		Ingen	Ingen

BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	NOT	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 826 501	1 730 393
Penningmarknadsinstrument		-	124 024
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	3 900
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1, 3	1 826 501	1 858 317
Bankmedel och övriga likvida medel		58 539	39 756
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21 190	20 821
Övriga tillgångar		11 283	0
Summa tillgångar		1 917 513	1 918 894
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 459	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1 459	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 016	1 144
Övriga skulder		759	0
Summa skulder		3 233	1 144
Fondförmögenhet	2	1 914 279	1 917 749
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		-	5 800
Andel i nettoförmögenheten, %		-	3,02



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, %
AUTOMOTIVE				
SCANIA 260225 SEK	XS2560027448	30 000 000	30 345 000	1,59
VOLVO 261103 SEK	XS2711408513	32 000 000	32 824 000	1,71
BYGG & FASTIGHET				
ATRIUM 250428 SEK	SE0013883543	20 000 000	19 892 200	1,04
BALDER 241214 EUR	XS1576819079	2 000 000	22 345 540	1,17
BALDER 261029 EUR	XS2050448336	900 000	9 273 886	0,48
CASTELLUM FI 250224 EUR	XS2461785185	2 000 000	22 312 373	1,17
FABEGE 270202 SEK	SE0013104353	4 000 000	3 755 640	0,20
HEIMSTADEN 251021 EUR	XS2105772201	1 150 000	11 926 378	0,62
HUFVUDSTADEN 280118 SEK	SE0013884566	18 000 000	18 201 600	0,95
IB INVEST 260120 SEK	SE0016101810	60 000 000	27 350 400	1,43
JERNHUSEN 250325 SEK	SE0016274393	24 000 000	23 622 480	1,23
SKANSKA 281124 SEK	SE0020356426	20 000 000	20 606 600	1,08
BALDER 270222 SEK	SE0013105905	8 000 000	8 120 880	0,42
DAGLIGVAROR				
ICA 260918 SEK	SE0013884384	16 000 000	16 446 240	0,86
ICA GRUPPEN 270224 SEK	SE0013883964	20 000 000	20 577 400	1,07
AAK 250616 SEK	SE0013883675	26 000 000	26 249 860	1,37
ENERGI				
STHLM EXERGI 270917 SEK	SE0013101912	10 000 000	9 317 000	0,49
STHLM EXERGI 240924 SEK	SE0010599001	4 000 000	4 019 080	0,21
FINANS				
EQT 280106 EUR	XS2463988795	1 000 000	10 711 057	0,56
INDUSTRIVARDEN 260814 SEK	SE0013883907	26 000 000	26 129 740	1,36
KOMMUNINVEST 241002 SEK	SE0010469205	20 000 000	19 867 200	1,04
LANDSHYPOTEK 280425 SEK	SE0015810965	4 000 000	4 091 640	0,21
LATOURE 260318 SEK	SE0013884053	20 000 000	20 206 000	1,06
LF BANK 260916 SEK	SE0012324341	50 000 000	48 409 500	2,53
LUNDBERGFÖRETAGEN 271018 SEK	SE0013884442	6 000 000	6 183 300	0,32
SBAB BANK 240902 SEK	XS2527964956	50 000 000	49 973 000	2,61
SEB 260515 SEK 2	XS2623129504	8 000 000	8 093 840	0,42
SPARBANKEN SJUHARAD 250609 SEK	SE0013360799	14 000 000	13 904 940	0,73
STADSHYPOTEK 270301 SEK	SE0013883238	30 000 000	28 515 600	1,49
STADSHYPOTEK 280620 SEK	SE0013884251	6 000 000	6 161 280	0,32
VOLVOFINANS 270519 SEK	SE0013884079	20 000 000	20 476 000	1,07
BORGO 260915 SEK	SE0013361144	4 000 000	4 090 480	0,21
DANSKE BANK 260928 SEK	XS2696116180	20 000 000	20 207 800	1,06
LATOURE 260318 SEK	SE0013884061	6 000 000	6 046 680	0,32
LATOURE 270616 SEK	SE0013102357	10 000 000	9 990 900	0,52

LF BANK 240913 SEK	XS2052237463	40 000 000	40 054 400	2,09
LF BANK 241011 SEK	SE0013883220	30 000 000	30 030 600	1,57
LF BANK 250314 SEK	XS2597892061	25 000 000	25 104 250	1,31
LF BANK 260225 SEK	SE0013104395	8 000 000	7 980 080	0,42
LF BANK 280301 SEK	SE0013105343	6 000 000	6 072 060	0,32
LÄNSFÖRSÄKR 270621 SEK	SE0021512563	10 000 000	10 053 600	0,53
SANTANDER 270118 SEK	XS2749542481	20 000 000	20 116 200	1,05
SBAB BANK 240905 SEK	SE0012193779	18 000 000	18 082 260	0,94
SBAB BANK 260225 SEK	SE0013102068	4 000 000	4 057 120	0,21
SBAB BANK 270118 SEK	XS2749485749	13 000 000	13 131 170	0,69
SEB 281103 SEK	XS2713309107	10 000 000	10 275 000	0,54
SKANDIABANKEN 240924 SEK	SE0012013183	10 000 000	10 018 300	0,52
SPARBANKEN SKÅNE 280327 SEK	SE0013105954	10 000 000	10 040 500	0,52
SWEDBANK 280328 SEK	XS2794623863	10 000 000	10 043 500	0,52
SWEDBANK 280609 SEK	XS2633859777	10 000 000	10 450 400	0,55
TRIANON 250312 SEK	SE0020355220	10 000 000	10 225 000	0,53
ZIKLO 260126 SEK	SE0017780273	10 000 000	10 101 100	0,53
DNB NOR 280914 SEK	NO0013013904	8 000 000	8 501 040	0,44
SBAB BANK 250203 SEK	XS2581998718	20 000 000	20 042 200	1,05
SEB 281103 SEK	XS2713297419	26 000 000	27 456 260	1,43
FÖRSÄKRING				
GJENSIDIGE 291212 NOK	NO0013177220	6 000 000	6 018 731	0,31
IF 260317 SEK	XS2077655624	20 000 000	20 008 200	1,05
SOBI 290217 SEK	SE0021512902	10 000 000	10 097 900	0,53
TRYG FORSIKRING 261112 SEK	DK0030488101	25 000 000	24 806 000	1,30
HÄLSOVÅRD				
LIFCO 250905 SEK	SE0020356301	36 250 000	36 729 225	1,92
NOVO NORDISK 260421 EUR	XS2820449945	1 000 000	11 360 408	0,59
INDUSTRIVAROR				
ASSA 260813 EUR	XS2678207676	1 500 000	17 175 207	0,90
EPIROC 301128 SEK	XS2773789065	200 000	2 246 367	0,12
HEXAGON 280927 SEK	SE0013105657	14 000 000	14 698 880	0,77
HUSQVARNA 260608 SEK	SE0013884210	30 000 000	30 385 500	1,59
INDUSTRIVÄRDEN 280214 SEK	SE0013883923	10 000 000	10 127 000	0,53
NIBE 250901 SEK	SE0013884285	18 000 000	18 211 140	0,95
NIBE 261201 SEK	SE0020356467	14 000 000	14 208 320	0,74
TRATON FINANCE 260929 SEK	DE000A3LNY86	6 000 000	6 181 020	0,32
AFRY 260525 SEK	SE0013884160	10 000 000	10 184 300	0,53
ASSA 270315 SEK	XS2733417575	18 000 000	18 109 080	0,95
ASSA 280404 SEK	XS2797444895	16 000 000	16 007 520	0,84
EPIROC 280210 SEK	XS2620907282	20 000 000	20 299 000	1,06
SCANIA 250417 SEK	XS2156494747	20 000 000	20 391 400	1,07
TRATON FINANCE 260119 SEK	DE000A3LTF34	18 000 000	18 132 660	0,95
SWEDAVIA 281115 SEK	SE0020999910	15 000 000	15 543 750	0,81
KOMMUNIKATION				
TELE2 260914 SEK	XS2782977057	13 000 000	13 094 120	0,68
TELIA* 260220 SEK	XS2599822272	20 000 000	20 311 400	1,06

MATERIAL				
BILLERUD 260209 SEK	SE0013883873	16 000 000	16 076 320	0,84
BOLIDEN 270301 SEK	SE0013105269	22 000 000	22 817 960	1,19
STORA ENSO 250429 SEK	XS2163334621	30 000 000	29 643 000	1,55
SCA 250923 SEK	SE0013882578	16 000 000	16 067 520	0,84
SCA 280621 SEK	SE0013102373	40 000 000	39 925 600	2,09
STORA ENSO 270208 SEK	XS2714333528	30 000 000	30 311 400	1,58
STATSOBLIGATIONER				
SGB 250512 SEK	SE0005676608	20 000 000	19 892 400	1,04
SGB 280512 SEK	SE0009496367	10 000 000	9 462 600	0,49
SGB 291112 SEK	SE0011281922	10 000 000	9 298 100	0,49
SÄLLANKÖPSVAROR				
AUTOLIV 271215 EUR	XS2598332133	1 500 000	17 247 787	0,90
ELECTROLUX 251208 SEK	XS2563383780	9 000 000	9 062 190	0,47
ESSITY 261230 EUR	XS1584122763	1 000 000	10 874 048	0,57
LANTMÄNNEN 270222 SEK	SE0013361441	8 750 000	8 777 475	0,46
SÄLLANKÖPSVAROR				
KOMMUNINVEST 261112 SEK	SE0012569572	10 000 000	9 573 200	0,50
SUNDS. KOMMUN 241127 SEK	SE0011870047	10 000 000	10 040 900	0,52
SUMMA KATEGORI 1			1 683 678 954	87,95
BYGG & FASTIGHET				
PLATZER CP 240910 SEK	SE0022243036	15 000 000	14 873 528	0,78
WALLENSTAM CP 240912 SEK	SE0022243473	15 000 000	14 875 490	0,78
HÄLSOVÅRD				
MEDICOVER CP 241024 SEK	SE0022088035	30 000 000	29 617 599	1,55
SOBI CP 241031 SEK	SE0022421590	25 000 000	24 751 447	1,29
INDUSTRIVAROR				
BEIJER CP 240829 SEK	SE0022061578	9 000 000	8 931 345	0,47
HEXAGON CP 240926 SEK	SE0022421137	20 000 000	19 799 905	1,03
MATERIAL				
SANDVIK CP 240708 SEK	SE0021629649	30 000 000	29 973 476	1,57
SUMMA KATEGORI 2			142 822 790	7,46
VALUTATERMINER				
FWD, EUR to SEK, Settle: 22/08/2024			-1 458 926	-0,08
SUMMA KATEGORI 7			-1 458 926	-0,08
SUMMA VÄRDEPAPPER			1 825 042 819	95,34
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			89 236 301	4,66
FONDFÖRMÖGENHET			1 914 279 120	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	1 917 749	2 010 022
Andelsutgivning	193 631	246 092
Andelsinlösen	-260 593	-440 161
Periodens resultat enligt resultaträkning	63 491	101 797
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 914 279	1 917 749

NOT 3 – EXPONERING MOT FÖRETAG ELLER FÖRETAGSGRUPP*

FÖRETAG/FÖRETAGSGRUPP	ANDEL, %
Länsförsäkringar Bank	8,76
SBAB	5,50
Balder	2,36
Svenska staten	2,02
SEB	2,39
ASSA ABLOY AB	2,68
Wihlborgs Fastigheter AB	3,69
Latour Investment B	1,89
NIBE Industrier AB	1,69
Stora Enso Oyj	3,13
Stadshypotek	1,81
Epiroc	1,18
Swedish Orphan Biovi	1,82
Hexagon AB	1,80
SCA	2,93
ICA Gruppen AB	1,93
Stockholm Exergi Holding AB (publ)	0,70
Industrivärden	1,89
Swedbank	1,07
Jernhusen AB	2,18
Kommuninvest i Sverige AB	1,54
Traton Finance Lux SA	1,27

* 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.