

# case

Kapitalförvaltning  
AB

HALVÅRSREDOGÖRELSE

## Case Sverige Högutdelande Bolag

<b>FOND</b>	Case Sverige Högutdelande Bolag
<b>ISINA</b>	SE0000577272
<b>ISINB</b>	SE0004951853
<b>ISINC</b>	SE0010662635
<b>ORG.NR</b>	504400-5006
<b>PERIOD</b>	2024-01-01 - 2024-06-30

case

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	3
EKONOMISK ÖVERSIKT.....	5
NYCKELTAL.....	8
BALANSRÄKNING.....	9
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	10
NOTER.....	11

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### FAKTA OM FONDEN

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad mot Sverige. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Att Fonden är aktivt förvaltd innebär att Fonden inte följer (eller jämförs med) något index utan investeringar baseras på Bolagets analyser.

Fondens mål är att, genom att investera i de företagen på Stockholmsbörsen som bedöms ha den högsta direktavkastningen, skapa en stabil och uthållig totalavkastning till fondandelsägarna.

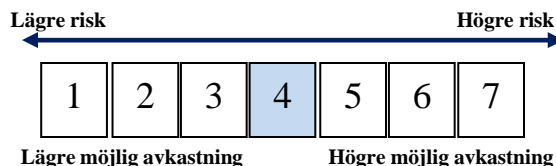
I mars varje år genomförs en revidering av Fondens aktieinnehav. Vid revideringstillfället ingår alla bolagen med lika vikt. Vikterna förändras löpande beroende på respektive akties utveckling men löpande rebalansering kan komma att ske om någon aktie väger mer än 5% den totala portföljen.

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och påkonto i kreditinstitut. Fonden får placera högst 10 procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag. Minst 90 procent av Fondens värde ska placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av bolag på Stockholmsbörsen som: - lämnar eller bedöms lämna kontanta utdelningar. - lämnar andra typer av utdelningar vilka möjliggör att aktieägarna får ta del av värdet på bolagets tillgångar. Gränsen om 90 procent ovan får tillfälligt underskridas i samband med större in- eller utflöden i Fonden. Genomgång av Fondens innehav sker två gånger per år.

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 Sverige Högutdelande Bolag A steg 8,44% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Andelsklass B ökade under samma period med 8,59%. Fondförmögenheten ökade under perioden från 865 MSEK till 922 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -17 MSEK. Sedan starten den 1 oktober 1998 har andelsklass A stigit med 1 036,34 procent och andelsklass B stigit med 240,48 procent (start 2013-01-08) efter samtliga förvaltningskostnader. Fonden har inget jämförelseindex sedan 2023 och därför redovisas ej utveckling för jämförelseindex.

## 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 HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Styrelsen i Case Kapitalförvaltning har under perioden fattat beslut om ändringar i fondens fondbestämmelser som kommer att börja gälla per 1 september 2024. Förändringarna omfattar:

- Ändring av förvaltningsmodell och kommer att övergå till aktiv förvaltning från tidigare passiv förvaltning.

-	Förvaltningsavgiften	höjs:
Andelsklass A	- Från 0,65%	till 1,60%
Andelsklass B	- Från 0,45%	till 1,60%
Andelsklass C	- Från 0,34%	till 1,50%
Andelsklass D	- Från 0,29%	till 1,10%

- Fonden ändrar namn till Case Högutdelande bolag.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER 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, %
2024-06-30	919	738,62	1 244 781	8,44
2023-12-31	864	681,11	1 268 481	14,83
2022-12-31	781	593,17	1 316 022	-25,38
2021-12-31	2 437	794,96	3 065 413	39,15
2020-12-31	1 833	571,31	3 209 172	13,23
2019-12-31	1 730	504,57	3 429 544	34,38
2018-12-31	1 335	375,49	3 554 686	-4,4
2017-12-31	1 386	392,76	3 528 217	8,95
2016-12-31	1 257	360,5	3 486 703	9,21
2015-12-31	1 130	330,09	3 422 848	9,77

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

## Andelsklass B

BELOPP I KSEK	FONDFÖRMÖGENHET	ANDELSVÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTALAVKASTNING, %
2024-06-30	1 110	3 604,01	308	8,59
2023-12-31	1 021	3 318,91	308	15,05
2022-12-31	895	2 884,64	310	-25,23
2021-12-31	1 254	3 857,77	325	39,42
2020-12-31	1 133	2 767,07	409	13,46
2019-12-31	3 587	2 438,76	1 471	34,67
2018-12-31	908	1 810,94	501	-4,21
2017-12-31	1 166	1 890,57	616	9,18
2016-12-31	718	1 731,61	415	9,43
2015-12-31	694	1 582,32	439	9,94

Andelsklassen har inte lämnat någon utdelning sedan start.



## Andelsklass C

BELOPP I KSEK	FONDFÖRMÖGENHET	ANDELSVÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTALAVKASTNING, %
2024-06-30*	-	-	-	-
2023-12-31	1 021	3 318,91	308	15,05
2022-12-31	895	2 884,64	310	-25,23
2021-12-31	1 254	3 857,77	325	39,42
2020-12-31	1 133	2 767,07	409	13,46
2019-12-31	3 587	2 438,76	1 471	34,67
2018-12-31	908	1 810,94	501	-4,21

Andelsklassen har inte lämnat någon utdelning sedan start.

\*Inga andelsägare i andelsklassen sedan 2024-04-26 och därmed vilande.

## NYCKELTAL

	Not	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
<b>Avkastning sedan start, %</b>			
<i>Andelsklass A</i>		1 036,34	1 027,90
<i>Andelsklass B</i>		240,49	231,89
<b>Kostnader</b>			
<b>Förvaltningsavgift, fast %</b>			
<i>Andelsklass A</i>		0,60	0,60
<i>Andelsklass B</i>		0,40	0,40
<b>Förvaltningsavgift, rörligt %</b>			
<i>Andelsklass A</i>		-	-
<i>Andelsklass B</i>		-	-
<b>Uppgift om Årlig avgift, %</b>			
<i>Andelsklass A</i>		0,6	0,6
<i>Andelsklass B</i>		0,4	0,4
Transaktionskostnader, KSEK		128	312
<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		914 734	858 087
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>914 734</b>	<b>858 087</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		7 843	7 722
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		101	101
Övriga tillgångar		53	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>922 731</b>	<b>865 911</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		552	431
Övriga skulder		167	-
<b>Summa skulder</b>		<b>719</b>	<b>431</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2</b>	<b>922 012</b>	<b>865 480</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		110 372	118 177
Andel i nettoförmögenheten, %		11,97	13,65



## 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>AUTOMTIVE</b>				
TRATON	DE000TRATON7	48 588	16 957 212	1,84
<b>BYGG &amp; FASTIGHET</b>				
DIÖS FASTIGHETER AB	SE0001634262	228 338	19 762 654	2,14
JM	SE0000806994	95 855	18 988 876	2,06
NYFOSA	SE0011426428	188 329	19 341 388	2,10
PEAB B	SE0000106205	296 512	19 762 525	2,14
SKANSKA B	SE0000113250	90 188	17 207 870	1,87
<b>DAGLIGVAROR</b>				
AXFOOD	SE0006993770	58 543	16 298 371	1,77
<b>Energi</b>				
BRAVIDA HOLDING	SE0007491303	186 045	14 623 137	1,59
LUNDIN MINING CORP	CA5503721063	176 630	21 054 296	2,28
<b>FINANS</b>				
AVANZA BANK	SE0012454072	80 088	20 622 660	2,24
CASTELLUM	SE0000379190	134 050	17 346 070	1,88
NORDEA BANK	FI4000297767	139 128	17 544 041	1,90
NORDNET	SE0015192067	88 359	19 562 683	2,12
RATOS B	SE0000111940	513 029	18 499 826	2,01
SEB A	SE0000148884	112 672	17 633 168	1,91
SHB A	SE0007100599	143 197	14 455 737	1,57
SWEDBANK A	SE0000242455	75 718	16 514 096	1,79
<b>HÄLSOVÅRD</b>				
BIOGAIA B	SE0017769995	139 459	17 251 078	1,87
ELEKTA B	SE0000163628	222 852	14 752 802	1,60
<b>INDUSTRIVAROR</b>				
AFRY	SE0005999836	104 491	19 853 290	2,15
ALIMAK GROUP	SE0007158910	178 418	20 518 070	2,23
ALLEIMA	SE0017615644	247 999	17 062 331	1,85
FAGERHULT GROUP	SE0010048884	267 086	18 375 517	1,99
GRÄNGES AB	SE0006288015	166 613	22 659 368	2,46
HEXPOL	SE0007074281	139 239	16 430 202	1,78
NCC B	SE0000117970	121 736	16 738 700	1,82
NOLATO B	SE0015962477	401 724	23 099 130	2,51
VOLVO B	SE0000115446	57 371	15 553 278	1,69
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>				
ERICSSON B	SE0000108656	297 916	19 602 873	2,13
<b>KOMMUNIKATION</b>				
TELE2 B	SE0005190238	200 542	21 397 831	2,32
TELIA	SE0000667925	691 825	19 668 585	2,13

# case

<b>MEDIA</b>				
BILLERUD	SE0000862997	183 621	18 013 220	1,95
BOLIDEN	SE0020050417	60 194	20 411 785	2,21
ESSITY B	SE0009922164	69 839	18 954 305	2,06
HOLMEN B	SE0011090018	41 603	17 356 772	1,88
LUNDIN GOLD	CA5503711080	134 153	21 062 021	2,28
SKF B	SE0000108227	75 428	16 051 078	1,74
SSAB B	SE0000120669	230 246	13 252 960	1,44
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>				
CLAS OHLSON B	SE0000584948	127 458	22 432 608	2,43
DOMETIC GROUP	SE0007691613	228 872	15 403 086	1,67
HENNES & MAURITZ B	SE0000106270	119 916	20 103 917	2,18
HUSQVARNA B	SE0001662230	206 171	17 512 165	1,90
SECURITAS B	SE0000163594	163 522	17 202 514	1,87
THULE GROUP	SE0006422390	58 915	16 378 370	1,78
<b>TJÄNSTER</b>				
BILIA A	SE0009921588	131 255	18 572 583	2,01
LOOMIS	SE0014504817	61 292	16 916 592	1,83
NEW WAVE GROUP B	SE0020356970	142 618	15 616 671	1,69
PANDOX B	SE0007100359	105 617	19 961 613	2,17
SWECO B	SE0014960373	143 548	20 871 879	2,26
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>914 733 847</b>	<b>99,21</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			914 733 847	99,21
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			7 277 989	0,79
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>922 011 836</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	865 480	782 112
Andelsutgivning	21 852	18 885
Andelsinlösen	-38 960	-49 336
Periodens resultat enligt resultaträkning	73 640	113 819
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>922 012</b>	<b>865 480</b>