

case

Kapitalförvaltning
AB

HALVÅRSREDOGÖRELSE

ICA
Banken
Måttlig

FOND	ICA Banken Måttlig
ISIN	SE0004723468
ORG.NR	515602-5636
PERIOD	2024-01-01 - 2024-06-30

case

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FAKTA OM FONDEN

Fonden är en aktivt förvaltnad fond-i-fond som investerar i aktie-, aktieindex-, ränte- och hedgefonder (inkl. ETF:er) med målsättning att över tid uppnå en avkastning som överstiger Fondens sammansatta jämförelseindex enligt vad som framgår av Fondens informationsbroschyr. Fonden har även möjlighet att, för att uppnå sin målsättning, investera i andra finansiella instrument, såsom obligationer och penningmarknadsinstrument.

Fondens medel ska till minst 80 procent vara placerade i fondandelar. Fonden har också möjlighet att placera sina medel på konto hos kreditinstitut och i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument med finansiella index, räntesatser, växelkurser samt utländska valutor som underliggande tillgångar. Fonden investerar både på den svenska och internationella marknaden.

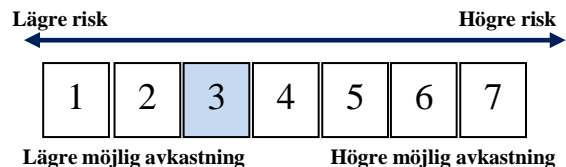
Fondens målsättning är att över tid skapa en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex (från och med 2019-01-01), 20 procent SIX Return Index (SIXRX), 40 procent MSCI AC World, 30 procent OMRX T-Bill och 10 procent OMRX T-Bond. Allokeringen mellan olika marknader i fonden kan dock variera något över tid.

Fonden förvaltas av Tom Andersson och Mattias Larsson.

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 4 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 3 av 7, dvs. en medellåg riskklass. Det betyder att fonden har en medellåg 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

ICA Banken Måttlig steg 9,19% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten ökade under perioden från 336 MSEK till 378 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +10 MSEK. Sedan starten den 1 september 2012 har fonden stigit med 142,58 procent efter samtliga förvaltningskostnader jämfört med fondens sammansatta jämförelseindex som stigit med 69,44 procent (sedan införandet 2019-01-01).

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Fonden får använda derivatinstrument för att minska risker i förvaltningen. Fonden kommer inte använda sig av komplexa investeringsstrategier till mer än en försumbar del av placeringsstrategin. Fonden använder därför åtagandemetoden för att beräkna sammanlagd exponering i Fonden. De sammanlagda exponeringarna till följd av derivatinstrument får, när exponeringen beräknas med hjälp av åtagandemetoden, uppgå till högst 100 procent av fondförmögenheten.

Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

ANSVARFULLA 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, %	JÄMFÖRELSENORM, %
2024-06-30	378	243,84	1 545 678	9,19	9,51
2023-12-31	336	223,31	1 502 641	10,70	12,34
2022-12-31	294	201,73	1 458 144	-9,01	-7,79

Fonden har sedan start inte lämnat någon utdelning.

NYCKELTAL

	Not	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Avkastningsmått			
Avkastning sedan start, %		142,58	133,39
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		0,75	0,75
Förvaltningsavgift, rörligt %		-	-
Uppgift om Årlig avgift, %		0,8	0,8
Transaktionskostnader, KSEK		-	-
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift, %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift, %		Ingen	Ingen



BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	NOT	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Fondandelar		368 738	328 250
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	368 738	328 250
Bankmedel och övriga likvida medel		9 031	7 380
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		156	132
Övriga tillgångar		203	-
Summa tillgångar		378 128	335 763
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		215	212
Övriga skulder		102	-
Summa skulder		316	212
Fondförmögenhet	2	377 812	335 551
Poster inom linjen			
		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, %
AKTIEFONDER				
CASE SVERIGE HÖGUTDELANDE BOLAG A	SE0000577272	394 569	53 164 251	14,07
Handelsbanken EM Index (A1 SEK)	SE0011338409	237 304	43 715 097	11,57
Handelsbanken Europa Index Crit (A1 SEK)	SE0000624421	308 791	42 724 255	11,31
Handelsbanken GI Småbolag Ind Cri A1 SEK	SE0010323675	84 140	62 147 654	16,45
Handelsbanken Global Index Crit (A1 SEK)	SE0011309707	70 435	14 744 300	3,90
Handelsbanken USA Ind Crit (A1 SEK)	SE0004139780	98 368	20 310 639	5,38
RÄNTEFONDER				
CASE CREDIT OPPORTUNITY	SE0002949784	124 306	21 986 796	5,82
CASE HÖGRÄNTEFOND B	SE0020847275	168 774	92 105 056	24,38
CASE RÄNTEFOND INVESTMENT GRADE	SE0000577280	19 274	17 840 238	4,72
SUMMA KATEGORI 4			368 738 285	97,60
SUMMA VÄRDEPAPPER			368 738 285	97,60
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			9 073 421	2,40
FONDFÖRMÖGENHET			377 811 706	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 FONDFÖRMÖGENHET

BELOPP I KSEK	2024-01-01 - 2024-06-30	2023-01-01 - 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	335 551	294 150
Andelsutgivning	37 369	59 453
Andelsinlösen	-27 069	-49 885
Periodens resultat enligt resultaträkning	31 961	31 833
Fondförmögenheten vid periodens slut	377 812	335 551