

# case

Kapitalförvaltning  
AB

HALVÅRSREDOGÖRELSE

**ICA**  
Banken  
Modig

<b>FOND</b>	ICA Banken Modig
<b>ISIN</b>	SE0004723484
<b>ORG.NR</b>	515602-5628
<b>PERIOD</b>	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 85 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.

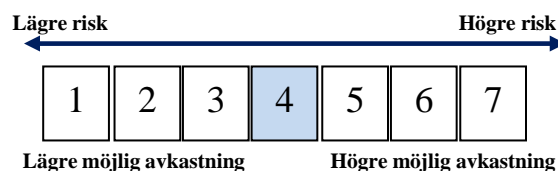
Fondens målsättning är att över tid skapa en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex (från och med 2019-01-01), 35 procent SIX Return Index (SIXRX) och 65 procent MSCI AC World. Allokeringen mellan olika marknader i fonden kan dock variera något över tid.

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 5 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 låg medelhög riskklass. Det betyder att fonden har en medelhög 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 Modig steg 12,41% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten ökade under perioden från 398 MSEK till 459 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +10 MSEK. Sedan starten den 1 september 2012 har fonden stigit med 270,95 procent efter samtliga förvaltningskostnader jämfört med fondens sammansatta jämförelseindex som stigit med 131,87 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](http://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	459	370,91	1 236 239	12,41	14,91
2023-12-31	398	329,96	1 206 010	14,57	18,20
2022-12-31	344	287,99	1 193 867	-13,67	-11,56

Fonden har sedan start inte lämnat någon utdelning.

## NYCKELTAL

	Not	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
<b>Avkastningsmått</b>			
Avkastning sedan start, %		270,95	258,54
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		0,90	0,90
Förvaltningsavgift, rörligt %		-	-
Uppgift om Årlig avgift, %		0,9	0,9
Transaktionskostnader, KSEK		-	-
<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>			
Fondandelar		452 541	395 894
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>452 541</b>	<b>395 894</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		7 721	2 213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		149	124
Övriga tillgångar		135	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>460 547</b>	<b>398 231</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		314	301
Övriga skulder		734	-
<b>Summa skulder</b>		<b>1 048</b>	<b>301</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2</b>	<b>459 499</b>	<b>397 930</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		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, %
<b>AKTIEFONDER</b>				
CASE ALL STAR SMÅBOLAG A	SE0010134288	46 413	9 072 749	1,97
CASE SMÅBOLAGSFOND	SE0000577330	19 313	15 985 835	3,48
CASE SVERIGE HÖGUTDELANDE BOLAG A	SE0000577272	163 024	120 412 858	26,21
Handelsbanken EM Index (A1 SEK)	SE0011338409	134 670	28 190 663	6,14
Handelsbanken Europa Index Crit (A1 SEK)	SE0000624421	145 564	30 055 461	6,54
Handelsbanken GI Småbolag Ind Cri A1 SEK	SE0010323675	284 807	50 375 547	10,96
Handelsbanken Global Index Crit (A1 SEK)	SE0011309707	310 746	169 583 531	36,91
Handelsbanken USA Ind Crit (A1 SEK)	SE0004139780	31 183	28 864 445	6,28
<b>SUMMA KATEGORI 4</b>			<b>452 541 090</b>	<b>98,49</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			452 541 090	98,49
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			6 957 923	1,51
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>459 499 013</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 FONDFÖRMÖGENHET

BELOPP I KSEK	2024 - 01 - 01 - 2024 - 06 - 30	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	397 930	343 825
Andelsutgivning	45 885	81 287
Andelsinlösen	-35 642	-77 786
Periodens resultat enligt resultaträkning	51 326	50 604
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>459 499</b>	<b>397 930</b>