

case

Kapitalförvaltning
AB

HALVÅRSREDOGÖRELSE

ICA
Banken
Varlig

FOND	ICA Banken Varlig
ISIN	SE0004723484
ORG.NR	515602-5644
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.

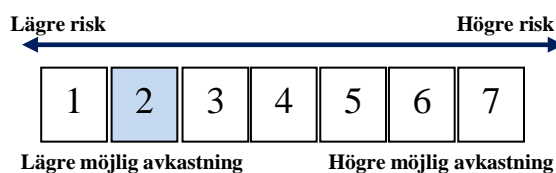
Fondens målsättning är att över tid skapa en avkastning som överstiger fondens sammansatta jämförelseindex (från och med 2019-01-01), 10 procent SIX Return Index (SIXRX), 20 procent MSCI AC World, 50 procent OMRX T-Bill och 20 procent OMRX T-Bond. Allokeringen mellan olika marknader kan dock variera 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 3 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

ICA Banken Varlig steg 6,47% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten ökade under perioden från 162 MSEK till 178 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +5 MSEK. Sedan starten den 1 september 2012 har fonden stigit med 77,64 procent efter samtliga förvaltningskostnader jämfört med fondens sammansatta jämförelseindex som stigit med 31,90 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	178	177,62	1 002 161	6,74	5,48
2023-12-31	162	166,40	972 672	7,83	7,99
2022-12-31	147	154,31	954 358	-5,48	-5,61

Fonden har sedan start inte lämnat någon utdelning.

NYCKELTAL

	Not	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Avkastningsmått			
Avkastning sedan start, %		77,64	70,90
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		0,50	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %		-	-
Uppgift om Årlig avgift, %		0,5	0,5
Transaktionskostnader, KSEK		-	-
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift, %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift, %		Ingen	Ingen

BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	NOT	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Fondandelar		173 702	158 505
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	173 702	158 505
Bankmedel och övriga likvida medel		4 483	3 341
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		91	76
Övriga tillgångar		67	-
Summa tillgångar		178 342	161 922
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		68	68
Övriga skulder		10	-
Summa skulder		78	68
Fondförmögenhet	2	178 265	161 854
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	25 009	18 472 516	10,36
Handelsbanken EM Index (A1 SEK)	SE0011338409	11 232	2 351 260	1,32
Handelsbanken Europa Index Crit (A1 SEK)	SE0000624421	26 226	5 415 051	3,04
Handelsbanken GI Småbolag Ind Cri A1 SEK	SE0010323675	37 732	6 673 890	3,74
Handelsbanken Global Index Crit (A1 SEK)	SE0011309707	41 833	22 829 491	12,81
Handelsbanken USA Ind Crit (A1 SEK)	SE0004139780	4 436	4 105 823	2,30
RÄNTEFONDER				
CASE CREDIT OPPORTUNITY	SE0002949784	284 040	38 271 574	21,47
CASE HÖGRÄNTEFOND B	SE0020847275	194 281	35 789 720	20,08
CASE RÄNTEFOND INVESTMENT GRADE	SE0000577280	287 600	39 792 400	22,32
SUMMA KATEGORI 4			173 701 724	97,44
SUMMA VÄRDEPAPPER			173 701 724	97,44
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 562 941	2,56
FONDFÖRMÖGENHET			178 264 666	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	161 854	147 267
Andelsutgivning	20 083	28 705
Andelsinlösen	-14 913	-25 829
Periodens resultat enligt resultaträkning	11 241	11 711
Fondförmögenheten vid periodens slut	178 265	161 854