

Case Högutdelande Bolag

Halvårsredogörelse

2025-01-01 - 2025-06-30

ISIN A SE0000577272

ISIN B SE0004951853

ORG.NR 504400-5006

FAKTA OM FONDEN

Fonden är en aktivt förvaltt aktiefond som har minst 80 % exponering mot svenska bolag. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Att Fonden är aktivt förvaltt innebär att Fonden inte följer (eller jämförs med) något index utan investeringar baseras på Bolagets analys.

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.

Fonden får placera sina medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto 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 som till övervägande del är utgivna av bolag på Stockholmsbörsen. Bolag 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.

Fonden förvaltas av Henrik Carlman, David Fremle och Carl Johan Tjärnström.

Fonden är öppen för handel varje bankdag.

KÖP OCH FÖRSÄLJNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT MED NÄRSTÅENDE

Under perioden har inga transaktioner skett med närstående bolag i koncernen eller andra fonder förvaltade av Case Kapitalförvaltning AB.

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 medel riskklass. Det betyder att fonden har en medel 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.

PERSONELLA ELLER ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Inget sådant har skett under perioden.

FONDENS UTVECKLING

Andelsklass A steg 7,21% och andelsklass B steg 7,25% under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30. Fondförmögenheten i andelsklass A ökade under perioden från 902 MSEK till 973 MSEK. I andelsklass B ökade fondförmögenheten under samma period från 1,1 MSEK till 1,4 MSEK. Det totala nettot av in- och utflöden under perioden var +5 MSEK.

HANDEL MED OPTIONER OCH TERMINER

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, och för att skapa hävstång. Total exponering beräknas som värdet på positioner i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument, och där positioner i derivatinstrument värderas till marknadsvärdet på underliggande tillgångar. Fonden använder sig av Åtagandemetoden för att beräkna sammanlagda exponeringar.

Det har inte skett någon handel med optioner och terminer under året.

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.

ANDELSÄGARENS BESKATTNING**Schablonintäkt**

Fondandelsägare ska deklarerar en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget, som utgörs av värdet på innehavda andelar vid kalenderårets ingång. För fysiska personer innebär det att skatten blir 30 procent x 0,4 procent = 0,12 procent av innehavet. Skatten ska betalas av privatpersoner bosatta i Sverige, svenska dödsbon, svenska aktiebolag, svenska stiftelser och föreningar som inte är skattebefriade och utländska juridiska personer med fast driftställe i Sverige.

Kapitalskatt

Vid inlösen av fondandelar ska kapitalvinst eller kapitalförlust deklarerar som inkomst av kapital och vinsten beskattas med 30 procent. En eventuell förlust är skattemässigt avdragsgill. Om en fond lämnar utdelning dras 30 procent av det utdelade beloppet som preliminärskatt för fysiska personer som är skattskyldiga i Sverige.

En enskild fondandelsägars skatt kan påverkas av individuella omständigheter och investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser bör söka rådgivning från experter.

KONTROLLUPPGIFTER

Kontrolluppgifter lämnas av Case Kapitalförvaltning AB till skattemyndigheten avseende antalet andelar, skattepliktigt förmögensvärde och eventuella realisationsvinster.

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.

UTVECKLING 10 ÅR					
Andelsklass A					
DATUM	AUM, MSEK	ANDELSVÄRDE	UTESTÄENDE ANDELAR	TOTAL AVKASTNING, %	UTVECKLING JÄMFÖRELSEINDEX, %
2025-06-30	6 423	159,29	40 325 981	8,65	N/A
2024-12-31	902	729,52	1 236 360	7,11	N/A
2023-12-31	864	681,11	1 268 481	14,83	N/A
2022-12-31	781	593,17	1 316 022	-25,38	N/A
2021-12-31	2 437	794,96	3 065 413	39,15	N/A
2020-12-31	1 833	571,31	3 209 172	13,23	N/A
2019-12-31	1 730	504,57	3 429 544	34,38	N/A
2018-12-31	1 335	375,49	3 554 686	-4,40	N/A
2017-12-31	1 386	392,76	3 528 217	8,95	N/A
2016-12-31	1 257	360,50	3 486 703	9,21	N/A

Andelsklass B					
2025-06-30	260	159,71	1 629 358	8,54	N/A
2024-12-31	1,1	3 562,02	308	7,32	N/A
2023-12-31	1	3 318,91	308	15,05	N/A
2022-12-31	0,9	2 884,64	310	-25,23	N/A
2021-12-31	1,3	3 857,77	325	39,42	N/A
2020-12-31	1,1	2 767,07	409	13,46	N/A
2019-12-31	3,6	2 438,76	1 471	34,67	N/A
2018-12-31	0,9	1 810,94	501	-4,21	N/A
2017-12-31	1,2	1 890,57	616	9,18	N/A
2016-12-31	0,7	1 731,61	415	9,43	N/A

Andelsklasserna har inte lämnat någon utdelning under de tio senaste åren.
Andelsklasserna saknar jämförelseindex.

NYCKELTAL		2025-06-30	2024-12-31
KOSTNADER/ AVGIFTER	Förvaltningsavgift fast, %		
	Andelsklass A	1,25	1,25
	Andelsklass B	1,25	1,25
	Förvaltningsavgift rörlig, %		
	Andelsklass A	-	-
	Andelsklass B	-	-
	Insättningsavgift, %		
	Andelsklass A	-	-
	Andelsklass B	-	-
	Uttagsavgift, %		
	Andelsklass A	-	-
	Andelsklass B	-	-

BALANSRÄKNING, KSEK			
TILLGÅNGAR	NOT	2025-06-30	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper		962 893	899 592
Summa finansiella instrument pos. marknadsvärde		962 893	899 592
Bankmedel och övriga likvida medel		12 675	6 209
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		-	-
Övriga fordringar	1	236	181
Summa tillgångar		975 804	905 983
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	1 153	1 113
Övriga skulder	1	1 028	1 867
Summa skulder		2 181	2 980
Fondförmögenhet	2, 3	973 623	903 003
Poster inom linjen		-	-
Andel i % av fondförmögenhet		-	-

NOT 1 - TILL BALANSRÄKNINGEN

Specifikation av övriga fordringar

Avser fondandelsutgivning som ej gått i likvid per 2025-06-30.

Specifikation av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Avser upplupet förvaltningsarvode och analyskostnader per 2025-06-30.

Specifikation av övriga skulder

Avser fondandelsinsösen som ej gått i likvid per 2025-06-30.

NOT 2 - FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AUTOMOTIVE				
TRATON EUR	DE000TRATON7	149 175	45 847 330	4,71
BYGG & FASTIGHET				
WIHLBORGS FASTIGHETER	SE0018012635	406 089	41 542 905	4,27
DAGLIGVAROR				
AAK	SE0011337708	72 944	18 104 701	1,86
FINANS				
INVESTOR B	SE0015811963	244 280	68 337 330	7,02
NORDEA EUR	FI4000297767	352 594	49 654 610	5,10
SEB A	SE0000148884	241 375	39 851 013	4,09

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
FINANS				
SHB A	SE0007100599	305 310	38 606 450	3,97
SWEDBANK A	SE0000242455	228 362	57 204 681	5,88
HÄLSOVÄRD				
ALL STAR SMÅBOLAG A	SE0010134288	26 919	5 866 962	0,04
ALL STAR SMÅBOLAG A	SE0010134288	26 919	5 866 962	0,04
HÄLSOVÄRD				
Handelsbanken EM Index (A1 SEK)	SE0011338409	42 283	9 053 966	0,06
Handelsbanken GI Småbolag	SE0010323675	32 514	5 828 726	0,04
INDUSTRIVAROR				
ABB LTD	CH0012221716	72 281	40 911 046	4,20
AFRY	SE0005999836	117 568	18 575 744	1,91
ATLAS COPCO B	SE0017486897	362 687	48 763 267	5,01
GRÄNGES AB	SE0006288015	160 476	19 465 739	2,00
HEXPOL	SE0007074281	222 945	20 444 057	2,10
SANDVIK	SE0000667891	141 015	30 586 154	3,14
TRELLEBORG B	SE0000114837	83 655	29 454 926	3,03
VALMET OYJ	FI4000074984	100 379	29 449 133	3,02
VOLVO B	SE0000115446	262 583	69 689 528	7,16
INFORMATIONSTEKNIK				
ATEA	N00004822503	142 314	21 297 005	2,19
ERICSSON B	SE0000108656	359 268	29 079 152	2,99
KOMMUNIKATION				
ELISA OYJ	FI0009007884	58 027	30 509 574	3,13
MATERIAL				
ESSITY B	SE0009922164	140 039	36 690 218	3,77
SCA B	SE0000112724	156 000	19 188 000	1,97
SKF B	SE0000108227	187 120	40 623 752	4,17
MATERIAL				
ESSITY B	SE0009922164	140 039	36 690 218	3,77
SCA B	SE0000112724	156 000	19 188 000	1,97
SKF B	SE0000108227	187 120	40 623 752	4,17
MATERIAL				
ESSITY B	SE0009922164	140 039	36 690 218	3,77

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
MATERIAL				
SCA B	SE0000112724	156 000	19 188 000	1,97
SKF B	SE0000108227	187 120	40 623 752	4,17
SÄLLANKÖPSVAROR				
HENNES & MAURITZ B	SE0000106270	214 354	28 487 647	2,93
SYNSAM GROUP	SE0016829709	198 613	10 625 796	1,09
TJÄNSTER				
LOOMIS	SE0014504817	53 451	21 252 118	2,18
SECURITAS B	SE0000163594	139 092	19 681 518	2,02
SUMMA KATEGORI 1			962 892 855	98,90
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			962 892 855	98,90
ÖVRIGA TILLGÅNGAR & SKULDER			10 729 996	1,10
FONDFÖRMÖGENHET			973 622 850	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. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
3. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
5. 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.
6. Övriga finansiella instrument

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

BELOPP I KSEK	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	903 003	865 480
Andelsutgivning	64 725	47 121
Andelsinlösen	-59 498	-70 265
Periodens resultat enligt RR	65 394	60 666
Fondförmögenhet vid periodens slut	973 623	903 003

REDVISNINGSPRINCIPER

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.