

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Sensum Strategy Global

FOND	Sensum Strategy Global
ISIN A	SE0017859473
ISIN B	SE0017859481
ISIN C	SE0017859499
ISIN D	SE0017859507
ISIN E	SE0017859523
ISIN F	SE0017859549
ISIN G	SE0017859556
ORG.NR	515603-2434
PERIOD	2023-01-01 – 2023-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper	8
Noter	9
Signaturer.....	11

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en ”peak” och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrräntan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-06-01 - 2023-06-30, avseende Sensum Strategy Global, 515603-2434.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

FONDENS UTVECKLING

Sensum Strategy Global andelsklass A steg med 13,07%, andelsklass D med 13,30%, andelsklass E med 7,07% samt andelsklass G med 13,25% under perioden 2023-06-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten under perioden steg från 78,20 MSEK till 119,74 MSEK för andelsklass A, från 216,94 MSEK till 256,65 MSEK för andelsklass D, från 58,45 MSEK till 66,08 MSEK för andelsklass E samt från 36,17 MSEK till 40,96 MSEK för andelsklass G. Netto av in- och utflöden för andelsklasserna under perioden var 28,80 MSEK för A, 10,34 MSEK för D, 0 MSEK för E samt 0 MSEK för G.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Med en tyngre viktning mot hushållsprodukter och sjukvård har fonden haft en positiv trend under första delen av 2023.

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.

AKTIVITETSGRAD

Fondens index utgörs av MSCI World Net Total Return Index USD omräknat i respektive andelsklass investeringsvaluta.

Fondens index är relevant sett till Fondens typiska portföljsammansättning, placeringsmandat och riskprofil. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier, fonder och obligationer.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2022 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2024.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

Ekonomisk översikt

SENSUM STRATEGY GLOBAL A SEK	FOND-FÖRMÖGENHET	ANDELS-VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL-AVKASTNING, %	INDEX,%
2023-06-30	119 740 633 kr	110,54	1 083 278,37	13,07	18,96
2022-12-31	78 202 102 kr	97,76	799 957,34	-2,24	0,44

1)

SENSUM STRATEGY GLOBAL D SEK	FOND-FÖRMÖGENHET	ANDELS-VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL-AVKASTNING, %	INDEX,%
2023-06-30	256 654 554 kr	110,98	2 312 630,18	13,30	18,96
2022-12-31	216 943 077 kr	97,95	2 214 859,53	-2,05	0,44

1)

SENSUM STRATEGY GLOBAL E SEK	FOND-FÖRMÖGENHET	ANDELS-VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL-AVKASTNING, %	INDEX,%
2023-06-30	5 619 720 EUR	111,02	50 618,99	7,07	12,68
2022-12-31	5 248 683 EUR	103,69	50 618,99	3,69	1,08

2)

SENSUM STRATEGY GLOBAL G SEK	FOND-FÖRMÖGENHET	ANDELS-VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL-AVKASTNING, %	INDEX,%
2023-06-30	40 963 796 kr	116,74	350 908,17	13,25	18,96
2022-12-31	36 171 113 kr	103,08	350 908,17	3,08	1,44

3)

Jämförelseindex: MSCI World Net TR

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2022-06-01 – 2022-12-31.

2) Avser perioden 2022-06-30 – 2022-12-31.

3) Avser perioden 2022-07-06 – 2022-12-31.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar			
Aktier		463 471 569	381 309 536
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	463 471 569	381 309 536
Bankmedel och övriga likvida medel		19 850 768	8 564 185
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		539 440	123 848
Summa tillgångar		483 861 777	389 997 569
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-322 302	-227 870
Övriga skulder	2	-102 916	0
Summa skulder		-425 218	-227 870
Fondförmögenhet	3	483 436 559	389 769 699

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 instrument inklusive 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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ABBOT LABORATORIES	US0028241000	15 358	18 057 807	3,74
ASTRAZENECA	GB0009895292	11 425	17 685 900	3,66
AUTOMATIC DATA PROCE	US0530151036	7 867	18 648 386	3,86
BECTON DICKINSON	US0758871091	6 621	18 852 465	3,9
CHURCH & DWIGHT CO	US1713401024	18 594	20 099 939	4,16
CLOROX CO	US1890541097	10 243	17 569 432	3,63
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	22 549	18 735 606	3,88
COLOPLAST B	DK0060448595	12 314	16 607 316	3,44
ECOLAB INC	US2788651006	9 879	19 891 073	4,11
ESSILORLUXOTTICA SA	FR0000121667	9 033	18 331 225	3,79
GIVAUDAN SA	CH0010645932	492	17 565 170	3,63
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	908	21 245 043	4,39
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	10 500	18 744 072	3,88
LOREAL	FR0000120321	3 987	20 021 402	4,14
MONDELEZ INTL	US6092071058	23 341	18 361 552	3,8
NESTLE SA	CH0038863350	13 434	17 405 246	3,6
NIKE	US6541061031	13 468	16 031 654	3,32
NOVO NORDISK B	DK0060534915	11 486	19 960 619	4,13
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	10 651	17 430 692	3,61
RECKITT BENCKISER	GB00B24CGK77	21 847	17 704 017	3,66
ROLLINS INC	US7757111049	41 594	19 213 343	3,97
SHERWIN-WILLIAMS CO	US8243481061	7 400	21 191 082	4,38
STRYKER CORP	US8636671013	5 974	19 657 006	4,07
THERMO FISHER SCIENT	US8835561023	2 946	16 577 513	3,43
UNILEVER GBP	GB00B10RZP78	31 842	17 884 009	3,7
SUMMA KATEGORI 1			443 580 496	95,87
SUMMA VÄRDEPAPPER			463 471 569	95,87
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			19 964 990	4,13
FONDFÖRMÖGENHET			483 436 559	100

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 – ÖVRIGA SKULDER

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-102 916	0
Summa övriga skulder	-102 916	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-06-01 - 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	389 769 699	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	42 273 122	129 555 744
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-13 469 816	-51 667 269
Andelsutgivning (Andelsklass D)	10 338 268	216 221 134
Andelsinlösen (Andelsklass D)	0	0
Andelsutgivning (Andelsklass E)	0	54 282 707
Andelsinlösen (Andelsklass E)	0	0
Andelsutgivning (Andelsklass G)	0	35 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass G)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	54 525 285	6 377 382
Fondförmögenheten vid periodens slut	483 436 559	389 769 699

Signaturer

Kalmar 2023-08-24

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot