

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Ericsson & Partners Edge

| | |
|--------|--------------------------|
| FOND | Ericsson & Partners Edge |
| ISIN A | SE0016845416 |
| ISIN B | SE0016845424 |
| ISIN C | SE0016845432 |
| ORG.NR | 515603-1915 |
| PERIOD | 2022-01-25 – 2022-06-30 |

Innehållsförteckning

| | |
|-----------------------------|----|
| VD har ordet..... | 3 |
| Förvaltningsberättelse..... | 4 |
| Ekonomisk översikt..... | 10 |
| Balansräkning..... | 11 |
| Redovisningsprinciper..... | 12 |
| Noter..... | 13 |
| Signaturer..... | 15 |

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Ett turbulent halvår med efterföljande ekonomiska effekter av en långvarig pandemi började tungt med en nedåtgående trend över börsen följt av Rysslands invasion av Ukraina. Tragedi på tragedi har lett oss in på ett 2022 med mänskligt lidande, stigande inflation och en bister utveckling med OMXS 30 ned 22,61 procent inklusive utdelningar och S&P 500 ned 20,58 procent. Förhandlingar om ett svenskt NATO-medlemskap är i full gång samtidigt som vi ser politiska utspel inför nästa halvår då vi går till val.

Oroligheterna från krig har satt miljontals människor på flykt samt skapat osäkerheter gällande tillgång på råvaror och sämre leveransmöjligheter. Priser på livsmedel samt energi har stadigt pekat uppåt vilket varit en stor faktor i den inflation vi sett. Maj månad mätte 7,2 procent vilket enligt Riksbanken är den högsta siffra vi sett sedan 90-talet. Då Sveriges penningpolitik inte kan påverka priserna av frakt och råvaror räknar man med att priser förblir högre en tid framåt. Man införde en högre styrränta med 0,25 procent som sedan under Juni ytterligare bestämdes höjas till 0,75 procent med start i Juli. Styrräntan förväntas sedan höjas successivt tills den når 2 procent. Den förespråkade planen uttryckt av Sveriges riksbank är att minska köp av värdepapper under andra halvåret 2022 för att gradvis sänka inflationen under 2023 med förhoppningar om att vara tillbaka på en nivå om 2 procent 2024.

Dessförinnan nuvarande säkerhetspolitiska situation har flertalet länder världen över hämtat sig starkt efter 2021 med en betydligt slagkraftigare arbetsmarknad som sett minskad arbetslöshet och ökad sysselsättning, men efter dessa sex månader ser man mer pessimistiskt på framtiden samtidigt som konsumtionen i Sverige ökar med en allt långsammare takt än tidigare. Priset på råolja har kraftigt ökat under perioden med en uppgång på 38 procent till en nivå på 109 dollar per fat. Den svenska kronan har under första halvan av året tappat 4,19 procent mot euron och hela 13,05 procent mot dollarn.

Med det sagt har vi trots detta förhoppningar om ett ljusare Q3 och Q4 sett till både ekonomi och världspolitik även om vi kanske får vänta till 2023 för att börja återhämta oss.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och förbereder oss på en spännande senare del av 2022.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-25 - 2022-06-30, avseende Ericsson & Partners Edge, 515603-1915.

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

Ericsson & Partners Edge andelsklass A och C sjönk 29,16% respektive 29,04% under perioden 2022-01-25 till 2022-06-30. Fondförmögenheten under perioden ökade från 0 MSEK till 1,51 MSEK för andelsklass A samt från 0 MSEK till 12,45 MSEK för andelsklass C. Netto av in- och utflöden under perioden var +1,99 MSEK för andelsklass A och +17,60 MSEK för andelsklass C.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden har flera större nordiska innehav inom hälsosektorn vilket är en stor faktor till att Ericsson & Partners Edge har påverkats av den breda nedgången under perioden.

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 VINX Small Cap SEK NI (90%) och OMRX T-Bill (10%). 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.

HÅLLBARHETSINFORMATION

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Förvaltarens kommentar:

En grundläggande aspekt i förvaltningen av fonden är inriktningen på bolag som bidrar till eller accelererar positiv förändring mot ändamålen en renare planet, bättre hälsa och högre levnadsstandard. Enligt förvaltarnas mening är ett tydligt fokus på bolags samhällsnytta i investeringsprocessen i allra högsta grad förenligt med mycket god finansiell avkastning. Denna inriktning är inte enbart självklar ur ett etiskt perspektiv utan ses även som en viktig källa till avkastning över tid. Detta bygger dels på samhällets kontinuerliga strävan mot bättre utfall, dels regulatoriska medvindar i form av högre risk för positiva förmåner och lägre risk för negativa straff samt historiska utfall. En investerare i fonden ska därmed förvänta sig att denna inriktning kommer präglade fondens urval i mycket stor utsträckning.

1. HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN, ELLER SOM INGÅR I FONDENS MÅLSÄTTNING

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstid, jämlikhet och lika behandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper (specificeras nedan om ja).
Specificering:

2. REFERENSVÄRDEN

- Fonden har följande index som referensvärde.
- Inget index har valts som referensvärde.

Förvaltarens kommentar:

Fondens avkastning mäts mot ett givet jämförelseindex och har som målsättning att överträffa detta över en rullande femårsperiod. Fondens urvalsmängd motsvarar dock inte

hela den urvalsmängd som ligger till grund för jämförelseindexet. Detta beror på att fonden har en smalare inriktning med fokus på bolag som driver särskild positiv förändring, inte minst inom miljömässig och social hållbarhet. Fondens hållbarhetsrelaterade avväganden reflekteras därmed inte i det valda jämförelseindexet.

3. INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

4. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL

Fonden väljer in

Förvaltarens kommentar: *Fondens förvaltning grundar sig ytterst i ett tydligt fokus på bolag som driver positiv förändring inom flera hållbarhetsområden som miljö och hälsa. Att välja in bör således betraktas som en del av kärnan i förvaltningen*

Fonden väljer bort

Förvaltarens kommentar: *Fonden väljer bort baserat på etiska ställningstaganden som utvecklas närmare nedan.*

4.1. Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten om inte annan gräns anges nedan.

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**
- Vapen och/eller krigsmateriel**
- Alkohol**
- Tobak**
- Pornografi**
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**
- Uran**

Förvaltarens kommentar:

Fonden placerar inte i bolag som har någon omsättning från ovan listade produkter och tjänster.

4.2. Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

5. FONDBOLAGET PÅVERKAR

- Fondbolaget påverkar.**
- Bolagspåverkani egen regi.**

Förvaltarens kommentar:

Bolagspåverkan kan ske genom dialoger med bolagsledning, antingen som ett led i analysarbetet eller löpande därefter i rollen som aktieägare.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ekonomisk översikt

| ANDELSKLASS A - SEK | FOND- FÖRMÖGENHET | ANDELS- VÄRDE | ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR | TOTAL - AVKASTNING , % | VINX SMALL CAP SEK NI 10% OMRX T-BILL | |
|------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|---|----|
| 2022-06-30 | 1 510 550kr | 70,84 | 21 322,40 | -29,16 | -10,87 | 1) |

| ANDELSKLASS C - SEK | FOND- FÖRMÖGENHET | ANDELS- VÄRDE | ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR | TOTAL - AVKASTNING , % | VINX SMALL CAP SEK NI 10% OMRX T-BILL | |
|------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|---|----|
| 2022-06-30 | 12 454 683 kr | 70,96 | 175 571,88 | -29,04 | -10,87 | 1) |

Jämförelseindex: 90% VINX Small Cap SEK NI 10% OMRX T-Bill.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2022-01-25 – 2022-06-30.

Balansräkning

| BELOPP I SEK | NOT | | 2022-06-30 |
|--|-----|--|-------------------|
| Tillgångar | | | |
| Aktier | | | 13 277 536 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 | | 13 277 536 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | | 557 992 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | 336 865 |
| Summa tillgångar | | | 14 172 392 |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | -198 848 |
| Övriga skulder | 2 | | -8 311 |
| Summa skulder | | | -207 159 |
| Fondförmögenhet | 3 | | 13 965 233 |

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPE R

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 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

| VÄRDEPAPPER | ISIN | ANTAL | VÄRDE, SEK | ANDEL, % |
|-------------------------------|--------------|--------|-------------------|---------------|
| ARCTICZYMES | NO0010014632 | 5 155 | 421 250 | 3,02 |
| ARJO B | SE0010468116 | 9 960 | 644 412 | 4,61 |
| BICO GROUP | SE0013647385 | 6 280 | 557 162 | 3,99 |
| BIMOBJECT | SE0011644376 | 50 925 | 148 701 | 1,06 |
| C-RAD B | NO0010123060 | 17 260 | 672 277 | 4,81 |
| CARASENT | SE0002016352 | 27 877 | 646 737 | 4,63 |
| CSAM HEALTH | NO0010894512 | 12 040 | 673 371 | 4,82 |
| ENEA | SE0009697220 | 5 290 | 613 640 | 4,39 |
| IRISITY AB | SE0005365681 | 26 700 | 524 922 | 3,76 |
| ITECH | SE0011167725 | 7 383 | 199 341 | 1,43 |
| KAHOOT ASA | NO0010823131 | 21 095 | 391 627 | 2,8 |
| LINDAB INTERNATIONAL | SE0001852419 | 1 600 | 237 280 | 1,7 |
| MEDCAP | SE0009160872 | 1 050 | 188 580 | 1,35 |
| MEDICOVER | SE0009778848 | 4 460 | 594 518 | 4,26 |
| NEDERMAN HOLDING | SE0011204510 | 3 200 | 492 160 | 3,52 |
| PEXIP HOLDING | NO0010840507 | 23 000 | 323 014 | 2,31 |
| PLANET LABS PBC | US72703X1063 | 7 000 | 310 038 | 2,22 |
| QT GROUP | FI4000198031 | 620 | 467 806 | 3,35 |
| SEDANA MEDICAL | SE0015988373 | 5 123 | 138 321 | 0,99 |
| SMART EYE | SE0009268279 | 8 600 | 520 730 | 3,73 |
| SPOTIFY TECHNOL | LU1778762911 | 800 | 767 822 | 5,5 |
| SURGICAL SCIENCE | SE0014428512 | 6 790 | 1 037 512 | 7,43 |
| TOBII DYNAVOX | SE0017105620 | 14 500 | 348 000 | 2,49 |
| TPI COMPOSTS | US87266J1043 | 1 800 | 230 150 | 1,65 |
| VOLUE ASA | NO0010894603 | 32 150 | 792 487 | 5,67 |
| XVIVO PERFUSION | SE0004840718 | 3 130 | 671 385 | 4,81 |
| ZAPTEC AS | NO0010713936 | 18 500 | 664 293 | 4,76 |
| ARCTICZYMES | NO0010014632 | 5 155 | 421 250 | 3,02 |
| SUMMA KATEGORI 1 | | | 13 277 536 | 95,08 |
| SUMMA VÄRDEPAPPER | | | 13 277 536 | 95,08 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER | | | 687 698 | 4,92 |
| FONDFÖRMÖGENHET | | | 13 965 233 | 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 – ÖVRIGA SKULDER

| | 2022-06-30 |
|-----------------------------|---------------|
| Ej utbetald inlösen | -8 311 |
| Summa övriga skulder | -8 311 |

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

| | 2022-06-02 - 2022-06-30 |
|---|-------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 0 |
| Andelsutgivning | 21 372 614 |
| Andelsinlösen | -1 784 018 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -5 623 363 |
| Fondförmögenheten vid periodens slut | 13 965 233 |

Signaturer

Kalmar 2022-08-29

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot