

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Gainbridge Novus Nordic

FOND	Gainbridge Novus Nordic
ISIN A	SE0016588750
ISIN B	SE0016588768
ISIN C	SE0016588776
ISIN D	SE0016588784
ISIN E	SE0016588792
ORG.NR	515603-1717
PERIOD	2022-01-01 - 2022-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	10
Balansräkning.....	11
Redovisningsprinciper.....	12
Noter.....	13
Signaturer.....	16

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 styrrenta med 0,25 procent som sedan under Juni ytterligare bestämdes höjas till 0,75 procent med start i Juli. Styrrentan 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 2022-01-01 - 2022-06-30, avseende Gainbridge Novus Nordic, 515603-1717.

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

Gainbridge Novus Nordic andelsklass A samt E sjönk 27,73% under perioden 2022-01-01 till 2022-06-30. Fondförmögenheten minskade under perioden från 34,08 MSEK till 22,65 MSEK och från 23,66 MSEK till 17,52 MSEK respektive. Netto av in- och utflöden under perioden var +0,36 MSEK och -1,30 MSEK respektive.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Tillväxtbolagen har sett en bred nedgång under halvåret 2022 liksom Gainbridge Novus Nordic.

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 jämförelseindex är OMRX TBill + 5 procentenheter per år. Indexet är relevant då fonden ämnar till att vara absolut avkastande och mindre beroende av det generella aktieklimatet. Fonden

kommer ha en hög aktivitetsgrad där huvuddelen av innehaven kommer utgöras av aktier och överlåtbara värdepapper som inte är del av jämförelseindexet.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2021 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2023.

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:

Hållbarhetsaspekter är en integrerad del av fondens fundamentala bolagsanalys och investeringsbeslut, vilket får effekt för vilka bolag som väljs in i fonden.

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

Fonden väljer in

Förvaltarens kommentar: *Hållbarhetsaspekter är en integrerad del av fondens fundamentala bolagsanalys och investeringsbeslut, vilket får effekt för vilka bolag som väljs in i fonden. Fondbolaget strävar efter att välja investeringar som bedriver sin verksamhet i linje med att bidra till en hållbar utveckling, med fokus på bolag som verkar för att infria FN:s Globala Mål.*

Fonden väljer bort

Förvaltarens kommentar: *Fonden väljer bort investeringar i ett antal kontroversiella sektorer och utesluter bolag som anses agera i strid med internationella normer och konventioner rörande till exempel mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption och miljö.*

1.1. 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.

Klusterbomber, personminor

Kemiska och biologiska vapen

Kärnvapen

Vapen och/eller krigsmateriel

Alkohol

Tobak

Pornografi

Kommersiell spelverksamhet

Förvaltaren *Fonden väljer bort spelverksamheter som enligt förvaltarna har en skadlig social kommentar: påverkan, för att vara aktuellt för en investering ska verksamheten vara socialt hållbar.*

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

1.2. 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.

1.3. Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

1.4. Övriga exkluderande kriterier

Övrigt

2. FONDBOLAGET PÅVERKAR

Fondbolaget påverkar

Förvaltaren *Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade kommentar: frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar*

riktning. Om vi identifierar svagheter i företagets hållbarhetsarbete uppmärksammar vi företaget på detta och kräver förbättrande åtgärder.

Bolagspåverkan i egen regi

Förvaltarens *Fondbolaget avser att engagera sig i direkt dialog med ledningar och styrelser för de*
kommentar: *bolagfonden investerar i för att påverka i mer hållbar riktning. Oavsett huruvida*
bolagen ligger långt framme eller har problem på hållbarhetsområdet.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Förvaltarens *Fondbolaget avser att utnyttja deras nätverk och söka samband med likasinnade*
kommentar: *ägare för att med gemensamma krafter påverka bolagen i en gynnsam riktning.*

Rösta på bolagsstämmor

Förvaltarens *Fondbolaget har för avsikt att rösta på bolagsstämmor.*
kommentar:

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Förvaltarens *Fondbolaget har, där det bedöms nödvändigt och fondbolaget har tillräckligt*
kommentar: *inflytande, för avsikt att delta på valberedningar.*

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin 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, %	OMRX T- BILL + 5%
2022-06-30	24 646 389 kr	73,66	334 558,48	-27,73	2,22
2021-12-31	34 078 647 kr	101,92	334 347,42	1,92	0,76

1)

ANDELSKLASS E - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL + 5%
2022-06-30	17 524 895 kr	73,66	237 923,12	-27,73	2,22
2021-12-31	23 655 849 kr	101,92	232 088,79	1,92	0,76

1)

Jämförelseindex: OMX T-Bill + 5 procentenheter
Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2021-10-29 – 2021-12-31.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Aktier		27 374 894	25 513 677
Fondandelar		0	8 496 093
Obligationer		7 886 980	12 899 187
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	35 261 873	46 908 956
Bankmedel och övriga likvida medel		7 116 658	11 960 269
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		98 908	140 350
Summa tillgångar		42 477 440	59 009 575
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-163 380	-1 278 242
Övriga skulder	2	-2 142 776	0
Summa skulder		-2 306 156	-1 278 242
Fondförmögenhet	3	40 171 284	57 731 333

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, %
2CUREX	SE0010468124	87 113	989 604	2,46
ADVERTY AB	SE0011724889	679 173	1 684 349	4,19
ALELION ENERGY SYSTE	SE0008348072	2 175 140	1 764 039	4,39
ASCELIA PHARMA	SE0010573113	68 192	1 374 069	3,42
BAHNHOF B	SE0010442418	11 372	379 825	0,95
BREDBAND2 I SKANDINA	SE0000648669	206 130	371 034	0,92
BULDDATA GROUP	SE0010869487	143 110	714 119	1,78
CESSATECH	DK0061411964	86 689	724 680	1,80
MIDSUMMER	SE0011281757	93 856	946 068	2,36
STORYTEL B	SE0007439443	4 863	237 752	0,59
ZORDIX B	SE0011725506	77 051	1 519 446	3,78
SUMMA KATEGORI 1			10 704 985	26,65
ABERA BIOSCIENCE	SE0015245097	127 218	1 012 655	2,52
AMIDO AK	SE0013042108	84 384	447 235	1,11
AWARDIT	SE0010101824	3 700	382 580	0,95
BIBBINSTRUMENTS	SE0010102095	341 543	2 254 184	5,61
CALMARK B	SE0011116524	791 967	1 722 528	4,29
ES ENERGY SAVE HLDNG	SE0014428447	79 883	2 484 361	6,18
FERROAMP ELEKTRONIK	SE0012229920	27 100	1 734 400	4,32
GRADIENTECH	SE0013748191	48 780	999 990	2,49
GREENELY AB	SE0018012908	2 031	2 000 535	4,98
MOVE ABOUT GROUP TO	SE0017133663	417 811	106 960	0,27
QLUCORE	SE0016829824	60 267	1 488 595	3,71
REBELLE	SE0016829899	101 584	812 672	2,02
REDSENSE MEDICAL AB	SE0006965158	21 997	328 855	0,82
SPHERIO GROUP	SE0015504626	650 000	308 750	0,77
TENDO	SE0017486426	144 795	557 461	1,39
TENDO TO1	SE0017563893	74 074	28 148	0,07
SUMMA KATEGORI 3			16 669 909	41,50
RHOVAC KV 1	SE0017615602	1 791 830	1 594 729	3,97
SGB 1,5 111323#1057	SE0004869071	6 300 000	6 292 251	15,66
SUMMA KATEGORI 7			7 886 980	19,63
SUMMA VÄRDEPAPPER			35 261 874	87,78
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 909 410	12,22
FONDFÖRMÖGENHET			40 171 284	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	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-2 142 776	0
Summa övriga skulder	-2 142 776	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2022-01-01 – 2022-06-30	2021-10-29 – 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	57 731 333	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	3 160 032	33 476 959
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-2 800 493	0
Andelsutgivning (Andelsklass E)	593 000	23 180 000
Andelsinlösen (Andelsklass E)	-1 889 754	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	-16 622 834	1 074 374
Fondförmögenheten vid periodens slut	40 171 284	57 731 333

Signaturer

Kalmar 2022-08-29

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot