

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	2022-06-01 – 2022-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	11
Balansräkning.....	12
Redovisningsprinciper.....	13
Noter.....	14
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 2022-06-01 - 2022-06-30, 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 sjönk 9,04% och andelsklass D 9,00% under perioden 2022-06-01 till 2022-06-30. Fondförmögenheten ökade under perioden från 0 MSEK till 15,20 MSEK för andelsklass A, från 0 MSEK till 154,09 MSEK för andelsklass D samt från 0 MSEK till 53,59 MSEK för andelsklass E. Netto av in- och utflöden för andelsklasserna A, D och E under perioden var +16,54 MSEK och +165,00 MSEK samt +53,59 MSEK respektive.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden startade under juni 2022 vilket reflekteras i fondens utveckling.

### 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.

## 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:

Förvaltaren är övertygad om att värdeskapande över tid förutsätter ett hållbart synsätt. Hållbart företagande handlar om att effektivisera resursanvändning och att ta hänsyn till sociala och miljömässiga frågor samtidigt som lönsamheten utvecklas. En långsiktig hållbar avkastning fordrar en god hantering av hållbarhetsrisker/-möjligheter samt en förmåga att utveckla och anpassa verksamheten till framtidens förutsättningar. Investeringar i hållbara bolag ökar möjligheterna till god avkastning, och därför är hållbarhetsanalysen en betydelsefull del av fondens investeringsprocess. Hållbarhetsaspekterna beaktas naturligt i fondens bolagsanalyser och påverkar förvaltarens bolagsval, och kommer tillsammans med övriga investeringskriterier vara avgörande för vilka bolag fonden investerar i. För att identifiera hållbarhetsrisker tillämpar fonden en välj in/välj ut metod vilken innebär att förvaltaren regelmässigt inkluderar och exkluderar bolag utifrån hur väl verksamheten överensstämmer med fondens investeringsstrategi och valda hållbarhetsaspekter.

Genom att förvaltarens metod och bedömning av hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutsprocessen kan hållbarhetsrisker som kan ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på Sensum Strategy Globals värde identifieras. Med hänsyn tagen till detta bedöms hållbarhetsriskernas troliga negativa inverkan på avkastningen för Sensum Strategy Global vara begränsad.

### 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, arbetstagar rättigheter och lika behandling)
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

De egenskaper som främjas av produkten främjas genom att investeringar för produktens räkning görs i verksamheter som tar ansvar för miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer.

För ytterligare information se avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

## 2. REFERENSVÄRDEN:

- Inget index har valts som referensvärde.

Förvaltarens kommentar: Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex. Valt index återspeglar inte helt det mål om hållbar investering fonden har och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens mål som hållbar investering. Förvaltarens metod för att uppnå hållbarhetsmål anges nedan.

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

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljö- och socialt 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 miljö- och socialt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

**Fonden väljer in**

Förvaltarens kommentar: Vid fondens bolagsval tar förvaltaren inte bara hänsyn till ekonomisk avkastning utan även till miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen. De bolag fonden investerar i förväntas ta ansvar för sin verksamhet och nå upp till de förväntningar som finns utsatta i internationella ramverk (se mer nedan under avsnittet ”Internationella normer”), samtidigt som fonden undviker att investera i bolag som inte lever upp till dessa kriterier. Förvaltaren är övertygad om att bolag med hållbara affärsmodeller är mer lönsamma och genom att identifiera dessa skapas långsiktigt värde för fondandelsägarna. Förvaltaren främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper investeringar väljs in till fonden. Detta sker genom att förvaltaren är aktiv och noggrant väljer innehav till fonden baserat på bolagsanalys. I förvaltarens analys av potentiella investeringsobjekt inkluderar förvaltaren olika parametrar för att bedöma hur investeringsobjekten arbetar med hållbarhet. Därmed beaktas såväl miljöaspekter som organisations-, riskhanterings- och styrningsaspekter i investeringsbeslutsprocessen. Bolaget använder även en välj in/välj ut metod, praxis för god styrning i syfte att påverka bolag i en positiv hållbarhetsriktning, beaktar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, internationella normer samt använder sitt ägarinflytande i förekommande fall.



**Fonden väljer bort**

Förvaltarens kommentar: 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.

#### 4.1. Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**
- Vapen och/eller krigsmateriel**
- Alkohol**
- Tobak**
- Pornografi**

#### 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.**

Förvaltarens kommentar: Inga nya investeringar görs i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner.

**Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.**

Förvaltarens kommentar: För befintliga innehav är målsättningen att genom dialog påverka bolagen. Om ingen förändring väntas ske inom en acceptabel tidsperiod så kommer fonden att sälja innehavet.

## 5. FONDBOLAGET PÅVERKAR

**Fondbolaget påverkar.**

Förvaltarens kommentar: Fondbolaget använder i möjligaste mån sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

**Bolagspåverkani samarbete med andra investerare**

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

**Röstar på bolagstämmor**

Förvaltarens kommentar: I de fall fondens eget, eller tillsammans med andra ägares, innehav är av sådan storlek att fonden kan påverka bolaget genom att aktivt delta på en bolagsstämma, kan förvaltaren delta på stämmor och rösta på det sätt som förvaltaren anser utgör andelsägarnas bästa intresse.

### 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 taxonomi.

Taxonomi 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 taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. 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 taxonomi.

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-taxonomi. 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, %	MSCI WORLD NET TOTAL
2022-06-30	15 200 621 kr	90,96	167 120,18	-9,04	-7,99
2022-06-30	154 094 623 kr	91	1 693 259,39	-9,00	-7,99
2022-06-30	53 588 500 kr	100	535 885,00	0,00	0,00

Jämförelseindex: MSCI World Net Total.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

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

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT		2022-06-30
<b>Tillgångar</b>			
Aktier			194 443 306
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1		<b>194 443 306</b>
Bankmedel och övriga likvida medel			60 758 454
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			44 294
<b>Summa tillgångar</b>			<b>255 246 054</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			-32 263 882
Övriga skulder	2		-98 428
<b>Summa skulder</b>			<b>-32 362 310</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3		<b>222 883 744</b>

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

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ABBOT LABORATORIES	US0028241000	7 897	8 776 489	3,94
ASTRAZENECA	GB0009895292	4 876	6 577 724	2,95
AUTOMATIC DATA PROCE	US0530151036	3 916	8 413 440	3,77
BECTON DICKINSON	US0758871091	3 407	8 591 537	3,85
CHURCH & DWIGHT CO	US1713401024	9 239	8 756 815	3,93
CLOROX CO	US1890541097	6 140	8 854 312	3,97
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	10 624	8 708 961	3,91
COLOPLAST B	DK0060448595	5 419	6 313 931	2,83
ECOLAB INC	US2788651006	5 488	8 631 503	3,87
ESSILORLUXOTTICASA	FR0000121667	4 211	6 449 396	2,89
GIVAUDAN SA	CH0010645932	186	6 697 586	3,00
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	562	6 426 912	2,88
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	4 724	8 577 518	3,85
LOREAL	FR0000120321	1 827	6 448 102	2,89
MONDELEZ INTL	US6092071058	13 718	8 712 472	3,91
NESTLE SA	CH0038863350	5 498	6 572 034	2,95
NIKE	US6541061031	7 824	8 179 159	3,67
NOVO NORDISK B	DK0060534915	5 680	6 444 479	2,89
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	5 919	8 705 745	3,91
RECKITT BENCKISER	GB00B24CGK77	8 249	6 337 357	2,84
ROLLINS INC	US7757111049	24 716	8 828 387	3,96
SHERWIN-WILLIAMS CO	US8243481061	3 777	8 650 663	3,88
STRYKER CORP	US8636671013	4 219	8 584 969	3,85
THERMO FISHER SCIENT	US8835561023	1 567	8 708 065	3,91
UNILEVER GBP	GB00B10RZP78	14 020	6 495 751	2,91
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>194 443 306</b>	<b>87,24</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			194 443 306	87,24
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			28 440 437	12,76
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>222 883 744</b>	<b>100,00</b>

### 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	-98 428
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-98 428</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2022-06-02 - 2022-06-30
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	16 633 570
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-98 428
Andelsutgivning (Andelsklass D)	165 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass D)	0
Andelsutgivning (Andelsklass E)	53 588 500
Andelsinlösen (Andelsklass E)	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	-12 239 899
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>222 883 744</b>

Signaturer

*Kalmar 2022-08-29*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot