

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# Gainbridge Novus Nordic

FOND	Gainbridge Novus Nordic
ISIN A ISIN B ISIN C ISIN D ISIN E	SE0016588750 SE0016588768 SE0016588776 SE0016588784 SE0016588792
ORG.NR	515603-1717
PERIOD	2023-01-01 - 2023-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper .....	8
Noter .....	9
Signaturer.....	12

## 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 2023-01-01 - 2023-06-30, 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 15,3 % under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten under perioden sjönk från 23,91 MSEK till 23,31 MSEK och från 17,51 MSEK till 14,76 MSEK respektive. Netto av in- och utflöden under perioden var -0,72 MSEK och -0,08 MSEK respektive.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Nordiska tillväxtbolag har under perioden haft en tuffare tid vilket lett till den negativa utvecklingen i fonden.

### 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.

## Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL + 5%
2023-06-30	23 313 508 kr	72,61	321 057,48	-15,30	3,68
2022-12-31	23 909 003 kr	85,73	278 886,45	-15,89	5,14
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%
2023-06-30	14 757 174 kr	72,61	203 225,58	-15,30	3,68
2022-12-31	17 508 682 kr	85,73	204 229,94	-15,89	5,14
2021-12-31	23 655 849 kr	101,92	232 088,79	1,92	0,76

1)

Jämförelseindex: OMRX 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	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		24 274 064	27 130 559
Obligationer		5 763 280	6 730 840
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>30 037 344</b>	<b>33 861 399</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		7 837 971	9 041 118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		262 944	408 565
<b>Summa tillgångar</b>		<b>38 138 259</b>	<b>43 311 082</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-64 077	-117 283
Övriga skulder	2	-4 177 987	-1 776 114
<b>Summa skulder</b>		<b>-4 242 064</b>	<b>-1 893 397</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>33 896 195</b>	<b>41 417 686</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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
2CUREX	SE0010468124	24 382	100 210	0,3
ACUVI AB	SE0017833171	126 249	1 732 136	5,11
ALELION ENE.RIGHT EX	SE0020539708	786 856	7 396	0,02
ALELION ENERGY SYSTE	SE0008348072	786 856	167 600	0,49
ASCELIA PHARMA	SE0010573113	79 079	1 326 946	3,91
BUILDDATA GROUP	SE0010869487	303 819	844 617	2,49
CARBOTIX BTU	SE0020181931	103 297	485 496	1,43
CESSATECH	DK0061411964	305 828	916 085	2,7
DIAGONAL BIO AB	SE0015961826	642 639	161 624	0,48
DLABORATORY SWEDEN	SE0015658380	665 600	2 003 456	5,91
JUMPGATE BTA	SE0020203016	1 718 492	305 892	0,9
MIDSUMMER	SE0011281757	269 816	723 107	2,13
MIDSUMMER WARRANT EX	SE0020179166	67 454	9 781	0,03
QLIFE HOLDING AB	SE0013486552	1 002 386	37 088	0,11
ZORDIX B	SE0011725506	69 054	842 459	2,49
2CUREX	SE0010468124	24 382	100 210	0,3
ACUVI AB	SE0017833171	126 249	1 732 136	5,11
ALELION ENE.RIGHT EX	SE0020539708	786 856	7 396	0,02
ALELION ENERGY SYSTE	SE0008348072	786 856	167 600	0,49
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>9 663 893</b>	<b>28,51</b>
AMIDO AB	SE0013042108	84 384	275 936	0,81
AWARDIT	SE0010101824	3 700	508 380	1,5
BIBBINSTRUMENTS	SE0010102095	666 022	2 863 895	8,45
CALMARK B	SE0011116524	2 337 573	1 147 748	3,39
DUEARITY AB	SE0015949482	168 627	1 106 193	3,26
ES ENERGY SAVE HLDNG	SE0014428447	19 573	1 526 694	4,5
FERROAMP ELEKTRONIK	SE0012229920	8 303	113 087	0,33
GRADIENTECH	SE0013748191	48 780	999 990	2,95
KLIMATOR AB	SE0014401329	1 228 442	1 719 819	5,07
MEDFIELD TO 2	SE0018040859	31 171	31	0
POLYMER FACTORY SWE	SE0015244470	168 957	231 471	0,68
QLIFE HOLDING TO3	SE0020050748	4 089 121	3 271	0,01
QLUCORE	SE0016829824	60 267	545 416	1,61
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>11 041 931</b>	<b>32,58</b>
GREENELY AB	SE0018768467	18 980	3 568 240	10,53
NGENIC AB KONV	SE00000000X1	1 000 000	1 000 000	2,95

SGB 1,5 111323 #1057	SE0004869071	4 800 000	4 763 280	14,05
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>9 331 520</b>	<b>27,53</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			30 037 344	88,62
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			3 858 852	11,38
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>33 896 195</b>	<b>100</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

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-4 177 987	-1 776 114
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-4 177 987</b>	<b>-1 776 114</b>

## NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	41 417 686	57 731 333
Andelsutgivning (Andelsklass A)	4 420 225	3 205 032
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-5 138 311	-7 283 462
Andelsutgivning (Andelsklass E)	58 500	599 000
Andelsinlösen (Andelsklass E)	-139 771	-2 608 639
Periodens resultat enligt resultaträkning	-6 722 134	-10 225 579
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>33 896 195</b>	<b>41 417 686</b>

Signaturer

*Kalmar 2023-08-24*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot