

ÅRSBERÄTTELSE

# Epoque

FOND	Epoque
IS IN	SE0014808416
ORG. NR	515603-1253
PERIOD	2023-01-01 - 2023-12-31

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt .....	7
Nyckeltal .....	8
Resultaträkning.....	10
Balansräkning.....	11
Redovisningsprinciper .....	12
Noter.....	13
Signaturer .....	15

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Året 2023 är nu över och det kan summeras som ett tufft år där det fortsatt varit utmaningar som har påverkat hela världen, både världspolitiskt och ekonomiskt. Trots flera stödpaket till Ukraina och fortsatta sanktioner mot Ryssland har inte kriget kommit närmare ett slut. Under 2023 utlöstes även fler konflikter i mellanöstern, främst mellan Israel och Hamas, vilket i sin tur spred sig. Detta ledde till att fraktleder tvingats stänga. Samtidigt har inte Sverige blivit officiella medlemmar i Nato där Ungerns godkännande är det sista som saknas. Trots detta har många av världens börser fortsatt ticka upp. På den svenska marknaden har OMXS30 stigit med 17,3 procent efter en mycket stark avslutning på året. Det amerikanska indexet S&P500 slutade 2023 med en uppgång på hela 24,2 procent, där teknikbolag varit starkt bidragande. Detta tyder på att börserna förbisett de oroligheter som finns just nu och verkar se en ljusning framöver.

På hemmaplan har inflationen kommit ner mot slutet av 2023 och KPIF är nu på 2,3 procent något som tyder på att centralbankens räntehöjningar kan vara över och att räntesänkningar är att vänta under 2024. De höga räntorna samt en lågkonjunktur har under året haft stor påverkan på de svenska hushåll och företag som har fått dra ner på konsumtion för att överleva. Den svenska kronan försvagades under de inledande månaderna under 2023 och satte en ny bottennotering gentemot euron i juni men har mot slutet av året återhämtat sig.

Det världspolitiska läget ser fortsatt mörkt ut där krig och konflikter fortfarande pågår när vi nu går in i 2024 och tyvärr kan vi troligtvis förvänta oss att dessa kommer pågå under större delen av året. Blickar vi framåt 2024 så ser Sveriges ekonomi ut att undvika den hårdaste lågkonjunkturen och redan börja växa nästa år, detta i kombination med räntesänkningar hoppas vi kan vara vändpunkten för ekonomin.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och hoppas på ett 2024 där världen kan enas och att världsekonomierna kan återhämta sig.

**Johan Björkholm**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2023- 01-01 - 2023-12-31, avseende Epoque, 515603–1253.

### 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 marknads 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

Avseende särskilt reglerad personal har två anställda påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Bolaget har under året även bytt ansvarig för funktionen för regelefterlevnad. Efter räkenskapsårets utgång har Johan Björkholm tillträtt som VD för Bolaget. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

### ERSÄTTNINGAR

Bolagets fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 10 871 tkr fördelat på 28 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och tre har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 6 723 tkr fördelat på 16 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att ersättningsystem överensstämmer med policyen.

## FONDENS UTVECKLING

Epoque steg 2,28% under perioden 2023-01-01 till 2023-12-31. Fondförmögenheten ökade under perioden från 3,55 MSEK till 36,23 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +33,88 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden hade under året en något svagare utveckling än dess målsättning.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden handlat med valutaderivat i EUR och USD i syfte att

helt eller delvis valutasäkra innehav samt standardiserade aktieindexterminermot Stockholmsbörsens OMXS30-index. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## AKTIVITETSGRAD

Fonden saknar relevant jämförelseindex. Då Fondens allokering mellan tillgångsslag kan variera från 0–100 procent över tid är det inte möjligt att jämföra Fonden med ett relevant index. Då Fonden saknar ett relevant jämförelseindex redovisas ingen jämförelse i volatilitet (så kallad aktiv risk) mellan Fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning.

#### HÅLLBARHETSINFORMATION ARTIKEL 6

- 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:**

*Fondens innehav påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men förvaltaren har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonden, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondens placeringsinriktning och avkastningskrav. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.*

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

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

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljö- och socialt hållbara ekonomiska verksamheter.

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL
2023-12-31	36 224 856 kr	100,52	360 401,87	2,28	3,29
2022-12-31	3 554 637 kr	98,28	36 166,76	-7,02	0,17
2021-12-31	9 292 429 kr	105,7	87 911,12	5,53	-0,22
2020-12-31	4 710 736 kr	100,16	47 031,08	0,16	-0,02

1)

Jämförelseindex: OMRX T-Bill.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2020-10-12 – 2020-12-31.

## Nyckeltal

	NOT	2023-12-31	2022-12-31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	5,79	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)	**	*
Aktiv risk, %	3)	**	**
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		-2,48	*
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*
Avkastning sedan start, %	4)	0,52	-1,72
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,50	1,00
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		61 630	89 977
Transaktionskostnader %		0,02	0,15
Uppgift om Årlig avgift %		1,50	1,00
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		N/A	N/A
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		122,90	94,81
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		8,26	6,27



- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
- 4) Avser perioden 2020-10-12 till och med 2020-12-31.

\* = Då fonden startade 2020-10-12 saknas denna uppgift.

\*\* = Då fonden saknar relevant jämförelseindex redovisas inte Aktiv Risk.

## Resultaträkning

BELOPP I SEK	NO T	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på aktier		159 737	-611 721
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		526 734	0
Värdeförändring på derivatinstrument		-1 774 914	-271 281
Värdeförändring på fonder		-11 371	0
Värdeförändring på obligationer		1 765 709	
Ränteintäkter		1 211 472	8 302
Utdelningar		0	19 550
Valutakursvinster och -förluster, netto		-2 448 683	395 163
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-571 316</b>	<b>-459 986</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-522 518	-73 496
Ersättning till förvaringsinstitut		-57 995	-69 179
Räntekostnader		-57 572	-1 770
<b>Summa kostnader</b>		<b>-638 085</b>	<b>-144 444</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 209 401</b>	<b>-604 430</b>

BELOPP I SEK	NO T	2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		0	2 669 618
Derivat		44 124	68 982
Fondandelar		0	370 172
Obligationer		13 687 175	0
Penningmarknadsinstrument		15 302 869	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>29 034 168</b>	<b>3 108 771</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		9 040 419	1 888 625
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 789 277	2
<b>Summa tillgångar</b>		<b>39 863 865</b>	<b>4 997 398</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 703 493	-4 457
Derivat	1	-147 125	-15 475
Övriga skulder	2	-1 788 390	-1 422 829
<b>Summa skulder</b>		<b>-3 639 008</b>	<b>-1 442 761</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>36 224 856</b>	<b>3 554 637</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	99 000
Andel i nettoförmögenheten, %		0	2,79

## 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ATRLJB1.668 08/21/24	SE0011643311	4 000 000	3 923 800	10,83
KLOVSS F 04/16/24	SE0013104205	3 750 000	3 743 664	10,33
KNAAND F 06/01/24	SE0013360278	3 750 000	3 547 912	9,79
VESTUM F 10/28/24	SE0016844526	2 500 000	2 471 800	6,82
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>13 687 176</b>	<b>37,77</b>
HEXAGON 110124	SE0020848851	2 000 000	1 997 132	5,50
NCC 090224	SE0020998250	1 000 000	994 859	2,75
PEAB 090224	SE0021021532	1 000 000	994 848	2,75
SWTB 0 03/20/24	SE0019913583	5 500 000	5 453 800	15,06
SWTB 0 06/19/24	SE0020355600	2 500 000	2 454 700	6,78
SWTB 0 09/18/24 CORP	SE0020847325	3 500 000	3 407 530	9,41
<b>SUMMA KATEGORI 2</b>			<b>15 302 869</b>	<b>42,25</b>
FWD USDJPY 240111	EZ1H9VNMYHM6	518 000	5 754	0,02
SWP AUDUSD 240111	EZT9RHJJ3ZT4	-444 000	11 982	0,03
SWP CADCHF 240111	EZJ0TW0SMLL3	-1 110 000	6 517	0,02
SWP CHFJPY 240111	EZL7VV4Q80C6	222 000	1 811	0,00
SWP EURAUD 240111	EZ04TCJKD830	444 000	-18 051	-0,05
SWP EURJPY 240111	EZ8WFLBX5YB2	148 000	-11 366	-0,03
SWP EURNOK 240111	EZWC44FPSBG2	296 000	5 453	0,02
SWP NZDUSD 240111	EZ3FYPMC31R8	-518 000	6 466	0,02
SWP SGDJPY 240111	EZS24BQYG5N3	748 000	-9 492	-0,03
SWP USDCHF 240111	EZLHQJNM3J04	-570 000	-16 153	-0,04
SWP USDHUF 240111	EZ4PC5QNQWC9	122 377	6 140	0,02
SWP USDPLN 240111	EZ46Q76P3599	-570 000	-43 093	-0,12
SWP USDSEK 240104	EZT8R0RNL198	-360 000	-48 970	-0,14
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>-103 002</b>	<b>-0,28</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			28 887 043	79,74
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			7 337 813	20,26
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>36 224 856</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

	2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-1 788 390	-1 422 829
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-1 788 390</b>	<b>-1 422 829</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	3 554 637	9 292 429
Andelsutgivning	64 852 215	1 507 610
Andelsinlösen	-30 972 791	-6 641 057
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 209 204	-604 430
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>36 224 856</b>	<b>3 554 637</b>

*Kalmar 2024-04-26*

---

**Johan Björkholm**

Verkställande direktör

---

**Per Netzell**

Styrelseordförande

---

**Thomas Dahlin**

Styrelseledamot

---

**Alf-Peter Svensson**

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av  
vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

---

**Yulia Zhuravel**

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor