

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Epoque

FOND	Epoque
ISIN	SE0014808416
ORG.NR	515603-1253
PERIOD	2024-01-01 - 2024-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt	6
Balansräkning	7
Redovisningsprinciper.....	8
Noter.....	9
Signaturer	14

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvåret 2024 har präglats av fortsatta utmaningar världspolitiskt som ekonomiskt. De pågående konflikterna i Ukraina samt mellanöstern fortsätter att täcka nyhetsrubrikerna, vilket påverkar allt från energipriser till internationell handel med stigande priser. I början av 2024 blev Sverige till sist fullvärdig medlem i Nato efter att Ungern och Turkiet till slut gav sitt godkännande. Världsmarknaderna verkar förbise oroligheterna och har fortsatt stigit till nya rekordnivåer. Det amerikanska indexet S&P500 har under första halvåret stigit med 14,48 procent där tekniksektorn har gått starkt. Det svenska indexet OMXS 30 har under samma tid stigit med 7,24 procent.

Hemma i Sverige har många svenska företag haft det fortsatt tufft, vilket tvingat många att dra ner på kostnader samt personal, något som bidragit till en ökad arbetslöshet. Inflationen har kommit ner ytterligare och är nu nära Riksbankens inflationsmål på 2 procent. Detta ledde till en välkommen räntesänkning för många hushåll och företag på 0,25 punkter till 3,75 procent i maj och förutsatt att inget oväntat inträffar så kan vi förvänta oss ytterligare två till tre räntesänkningar under hösten. Mycket tyder på att det värsta är över och att den svenska konjunkturen nu har möjlighet att återhämta sig och fortsätta växa framöver.

Inför andra halvan av 2024 så ser vi på världsmarknaderna med försiktig optimism. Trots de kvarstående osäkerheterna och globala utmaningarna, såsom geopolitiska spänningar och ekonomiska svängningar, finns det tecken på att marknaderna kan hitta stabilitet. Med centralbanker som börjar skifta mot mer expansiva penningpolitiska åtgärder och en inflationsnivå som visar tecken på att avta, förväntas både hushåll och företag att återgå till ett mer stabilt ekonomiskt läge.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och ser med optimism fram emot andra halvan av 2024, där vi är övertygade om att vi tillsammans kommer att nå nya framgångar och tillväxt.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30, 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 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

Avseende särskild reglerad personal har Johan Björkholm under perioden tillträtt som VD för AIFM Capital. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

FONDENS UTVECKLING

Epoque steg 9,11% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-31. Fondförmögenheten ökade under perioden från 36,23 MSEK till 36,48 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -2,92 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Epoque har haft en stabil utveckling under första delen av 2024 vilket tyder på att dess strategi fungerar.

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 tillgångslag 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.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL
2024-06-30	36 477 583 kr	109,68	332 578,35	9,11	1,96
2023-12-31	36 225 976 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

Balansräkning

BELOPP I SEK	NO T	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Aktier		19 790 767	0
Derivat		272 656	44 124
Fondandelar		0	0
Obligationer		0	13 687 175
Penningmarknadsinstrument		9 700 883	15 302 869
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	29 764 306	29 034 168
Bankmedel och övriga likvida medel		6 635 566	9 040 419
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 427 161	1 789 277
Summa tillgångar		43 827 033	39 863 865
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-3 936 847	-1 703 493
Aktier	1	-3 271 237	0
Derivat	1	-92 641	-147 125
Övriga skulder	2	-48 724	-1 788 390
Summa skulder		-7 349 450	-3 639 008
Fondförmögenhet	3	36 477 583	36 224 856

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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	IS IN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AARHUSKARLSHAMN	SE0011337708	400	124 240	0,34
ABB LTD	CH0012221716	400	235 200	0,64
ADDLIFE	SE0014401378	700	87 920	0,24
ADDNODE GROUP B	SE0017885767	1 600	195 040	0,53
ADDTECH B	SE0014781795	500	131 700	0,36
ALFA LAVAL	SE0000695876	700	324 870	0,89
ALLEIMA	SE0017615644	1 300	89 440	0,25
ARJO B	SE0010468116	2 600	106 652	0,29
ASSA ABLOY B	SE0007100581	1 200	359 520	0,99
ATLAS COPCO A	SE0017486889	1 900	378 480	1,04
ATRIUM LJUNGBERG B	SE0000191827	800	164 400	0,45
AUTOLIV INC. SDB	SE0021309614	100	113 000	0,31
AVANZA	SE0012454072	700	180 250	0,49
BALDER B	SE0017832488	2 800	203 336	0,56
BEIJER REF B	SE0015949748	1 000	163 500	0,45
BILLERUD	SE0000862997	1 600	156 960	0,43
BOOZT	SE0009888738	1 400	177 240	0,49
BRAVIDA HOLDING	SE0007491303	1 800	141 480	0,39
BUFAB	SE0005677135	500	195 500	0,54
BURE EQUITY	SE0000195810	500	178 500	0,49
CAMURUS	SE0007692850	200	120 000	0,33
CATENA AB	SE0001664707	400	211 200	0,58
CINT GROUP	SE0015483276	8 200	80 729	0,22
COREM PROP GROUP B	SE0010714287	11 900	104 065	0,29
CREADES	SE0015661236	3 300	252 450	0,69
DIÖS FASTIGHETER AB	SE0001634262	2 300	199 065	0,55
ELECTROLUX PRO B	SE0013747870	2 400	168 960	0,46
ELEKTA B	SE0000163628	2 400	158 880	0,44
EPIROC A	SE0015658109	1 100	232 650	0,64
EQT AB	SE0012853455	500	156 600	0,43
EVOLUTION GAMING AB	SE0012673267	100	110 400	0,30
FASTPARTNER A	SE0013512506	2 300	162 150	0,44
FENIX OUTDOOR	CH0242214887	200	144 600	0,40
GETINGE B	SE0000202624	1 000	180 050	0,49
HEMNET GROUP	SE0015671995	400	128 080	0,35
HENNES O MAURITZ B	SE0000106270	900	150 885	0,41
HEXAGON B	SE0015961909	1 800	215 370	0,59
HEXATRONIC GROUP	SE0018040677	1 900	96 710	0,27
HEXPOL B	SE0007074281	2 500	295 000	0,81

HMS NETWORKS AB	SE0009997018	200	84 080	0,23
HOLMEN B	SE0011090018	600	250 320	0,69
HUSQVARNA B	SE0001662230	2 300	195 362	0,54
INDUSTRIVÄRDEN C	SE0000107203	1 000	357 600	0,98
INDUTRADE	SE0001515552	400	108 640	0,30
INVESTOR B	SE0015811963	1 000	290 200	0,80
JM	SE0000806994	900	178 290	0,49
KINDRED GROUP	SE0007871645	2 000	252 000	0,69
KINNEVIK B	SE0022060521	1 300	113 035	0,31
LATOUR INVESTMENT B	SE0010100958	500	143 100	0,39
LIFCO B	SE0015949201	700	203 700	0,56
LINDAB INTERNATIONAL	SE0001852419	1 000	226 800	0,62
LOOMIS B	SE0014504817	700	193 200	0,53
LUNDBERGFÖRETAGEN B	SE0000108847	400	209 600	0,57
LUNDIN MINING CORP	CA5503721063	1 500	178 800	0,49
MIPS AB	SE0009216278	300	124 500	0,34
MTG B	SE0018012494	1 600	136 640	0,37
MUNTERS GROUP	SE0009806607	1 000	199 800	0,55
MYCRONIC AB	SE0000375115	300	122 580	0,34
NCC B	SE0000117970	1 100	151 250	0,41
NEW WAVE GROUP B	SE0020356970	1 100	120 450	0,33
NORDEA	FI4000297767	3 400	428 740	1,18
NORDNET B	SE0015192067	1 000	221 400	0,61
NP3 FASTIGHETER	SE0006342333	600	154 200	0,42
PEAB B	SE0000106205	1 900	126 635	0,35
PLATZER FASTIGHETER	SE0004977692	2 300	208 610	0,57
RATOS B	SE0000111940	5 200	187 512	0,51
SAAB B	SE0021921269	400	102 000	0,28
SAGAX B	SE0005127818	700	189 840	0,52
SANDVIK	SE0000667891	1 200	254 880	0,70
SCA SV CELLULOSA B	SE0000112724	1 300	203 515	0,56
SEB A	SE0000148884	1 600	250 400	0,69
SECTRA B	SE0020539310	400	96 880	0,27
SECURITAS B	SE0000163594	3 300	347 160	0,95
SWECO B	SE0014960373	1 100	159 940	0,44
SWEDBANK AB A	SE0000242455	1 300	283 530	0,78
TELE2 B	SE0005190238	3 500	373 450	1,02
TELIASONERA	SE0000667925	8 400	238 812	0,65
THULE GROUP AB	SE0006422390	400	111 200	0,30
TROAX GROUP	SE0012729366	500	118 500	0,32
TRUECALLER AB	SE0016787071	3 300	117 084	0,32
VOLATI	SE0009143662	1 000	100 800	0,28
VOLVO B	SE0000115446	900	243 990	0,67
WIHLBORG FASTIGHETER	SE0018012635	2 200	215 380	0,59
AFRY	SE0005999836	1 200	228 000	0,63
SUMMA KATEGORI 1			15 677 478	42,98

ARLA 240709	SE0021923539	3 000 000	2 996 936	8,22
AXFO4X	SE0020769032	-5	-139 200	-0,38
BETSB4X	SE0020771483	-15	-185 850	-0,51
BIOAB4X	SE0021838455	-4	-91 520	-0,25
BOLI4X	SE0019732231	-8	-290 270	-0,80
DOM4X	SE0020776128	-19	-127 870	-0,35
EMBRAC4X	SE0020777829	-33	-76 857	-0,21
ERICB4X	SE0016973119	-27	-177 660	-0,49
ESSITB4X	SE0016973606	-8	-217 120	-0,60
FABG4X	SE0020781151	-18	-152 370	-0,42
FNOX420X	SE0021838463	-24	-153 552	-0,42
HUFVA420X	SE0021838513	-15	-188 250	-0,52
LINKÖPING KMN 240815	SE0021923992	2 000 000	1 990 570	5,46
NIBE4X	SE0020797314	-19	-85 386	-0,23
NOLAB420X	SE0021838521	-27	-155 250	-0,43
ORRON4X	SE0019104365	-87	-62 205	-0,17
OX2420X	SE0021838471	-12	-71 340	-0,20
PCELL420X	SE0021838497	-27	-79 434	-0,22
SBBB4X	SE0020811685	-96	-51 773	-0,14
SF420	SE0021838505	-105	-104 528	-0,29
SHBA4XY	SE0021425147	-12	-132 043	-0,36
SINCH4X	SE0020815785	-33	-84 810	-0,23
STER4X	SE0020818474	-16	-231 680	-0,64
TIEN420X	SE0021842275	-10	-204 200	-0,56
VCARXX	SE0021543501	-25	-86 061	-0,24
VITR420X	SE0021838489	-7	-122 010	-0,33
SUMMA KATEGORI 2			1 716 268	4,70

BEAR PALLADIUM X1	SE0017076219	2 822	486 866	1,33
BULL KOPPAR X1 N	SE0010627893	15 000	511 725	1,40
BULL NGAS X1 SG4	DE000SH0B1C4	19 621	146 961	0,40
BULL OLJA X1 N1	SE0009859457	4 394	605 493	1,66
BULL PLATIN X1 SG	DE000SB34527	75 000	776 250	2,13
BULL SILVER X1 N1	SE0009859465	8 178	736 470	2,02
GULD AVA	JE00BLH0LP12	1 233	849 525	2,33
SUMMA KATEGORI 4			4 113 290	11,28

FWD AUDCHF 240703	EZB5TBS6GBZ7	-1 080 000	17 101	0,05
FWD CADJPY 240703	EZPWY9YR5TN6	900 000	9 112	0,02
FWD EURJPY 240703	EZ3HSYSRQV86	420 000	18 680	0,05
FWD EURJPY 240703 1	EZ3HSYSRQV86	660 000	25 657	0,07
FWD EURJPY 240703 2	EZ3HSYSRQV86	-420 000	-23 054	-0,06
FWD USDJPY 240703	EZNCXQ6CGN13	420 000	8 945	0,02
SWP AUDJPY 240703	EZGCWQCHQVN7	660 000	51 659	0,14
SWP CHFJPY 240703	EZ2F7J4ZXBR8	480 000	-3 640	-0,01
SWP EURGBP 240703	EZ5PY7BRD522	-417 000	586	0,00
SWP EURZAR 240703	EZD353HW0CW4	-300 000	-950	0,00
SWP GBPJPY 240703	EZTMHSB9WQ13	715 000	65 623	0,18

SWP GBPUSD 240703	EZ5H54QF8DP4	715 000	-18 460	-0,05
SWP NZDUSD 240703	EZGS7BTWP3Q3	-480 000	19 108	0,05
SWP SGDJPY 240703	EZ9RX06VHWX8	1 200 000	52 405	0,14
SWP USDPLN 240703	EZWNVK094LD9	-240 000	3 780	0,01
SWP USDSEK 240712	EZRPPH2DKTW4	-424 417	-46 537	-0,13
SWTB 0 09/18/24 CORP	SE0020847325	4 750 000	4 713 378	12,92
SUMMA KATEGORI 7			4 893 392	13,41
SUMMA VÄRDEPAPPER			26 400 427	72,37
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			10 077 156	27,63
FONDFÖRMÖGENHET			36 477 583	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

	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-48 724	-1 788 390
Summa övriga skulder	-48 724	-1 788 390

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2024-01-01 - 2024-06-30	2023-01-01 - 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	36 224 856	3 554 637
Andelsutgivning	2 446 032	64 852 215
Andelsinlösen	-5 366 019	-30 972 791
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 172 997	-1 209 204
Fondförmögenheten vid periodens slut	36 477 583	36 224 856



Signaturer

Kalmar 2024-08-30

Johan Björkholm

Verkställande direktör