

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# Lucy Global Fund

FOND	Lucy Global Fund
ISINA ISIN B	SE0016075188 SE0016075204
ORG.NR	515603-1642
PERIOD	2024-01-01 - 2024-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt .....	6
Balansräkning .....	7
Redovisningsprinciper .....	8
Noter.....	9
Signaturer .....	11

## 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 Lucy Global Fund, 515603–1642.

### 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 marknadsens 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

Lucy Global Fund steg med 1,15% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten minskade under perioden från 12,16 MSEK till 11,29 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -1,02 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Livsstilsbolag (Luxury brands) har trots marknadsförhållandena fortsatt ge en positiv avkastning.

### 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 Dow Jones Global Index. Indexet är relevant då det speglar utvecklingen för den globala aktiemarknaden. Lucy Global Fund investerar i globala företag utan geografiska restriktioner där den främsta sektorn är

livsstil, hälsa, mode och skönhet. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier i fonden.

*Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren*  
Fonden startade 2020. Aktiv risk (tracking error) har uppgått till:

2023	6,14%
------	-------

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

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	DOW JONES
2024-06-30	11 290 248 kr	95,00	118 838,96	1,15	9,55
2023-12-31	12 155 824 kr	93,92	129 432,56	17,17	19,50
2022-12-31	7 568 825 kr	80,16	94 418,52	-27,82	-19,88
2021-12-31	16 260 170 kr	111,05	146 416,47	11,05	3,96

1)

Jämförelseindex: Dow Jones Global Index.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2021-07-01 – 2021-12-31.

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		10 429 540	11 382 421
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>10 429 540</b>	<b>6 901 098</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		926 698	829 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 663	2 772
<b>Summa tillgångar</b>		<b>11 367 901</b>	<b>12 214 803</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-12 702	-14 736
Övriga skulder	2	-64 951	-41 922
<b>Summa skulder</b>		<b>-77 653</b>	<b>-58 979</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>11 290 248</b>	<b>12 155 824</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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
APPLE	US0378331005	246	548 720	4,86
BRUNELLO CUCINELLI	IT0004764699	300	318 438	2,82
DECKER OUTDOORS	US2435371073	50	512 554	4,54
DUOLINGO INC	US26603R1068	150	331 488	2,94
ERMENEGILDO ZEGNA NV	NL0015000PB5	3 231	405 140	3,59
FENIX OUTDOOR	CH0242214887	600	433 800	3,84
FERRARI NV	NL0011585146	100	432 190	3,83
FERRETTI	IT0005383291	4 000	126 694	1,12
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	10	242 944	2,15
INTERPARFUMS SA	FR0004024222	1 008	437 135	3,87
KERING SA	FR0000121485	20	76 856	0,68
LULULEMON ATHLETICA	US5500211090	40	126 535	1,12
MARIMEKKO OYJ	FI0009007660	3 025	489 707	4,34
MATAS	DK0060497295	2 500	441 177	3,91
MATCH GROUP	US57667L1070	200	64 348	0,57
MICROSOFT	US5949181045	110	520 677	4,61
MONCLER	IT0004965148	700	453 442	4,02
MOVADO GROUP	US6245801062	1 282	337 525	2,99
NIKE	US6541061031	283	225 892	2,00
NORDSTROM INC	US6556641008	2 000	449 461	3,98
NOVO NORDISK B	DK0062498333	350	535 437	4,74
PRADA SPA	IT0003874101	1 000	79 208	0,70
PUIG BRANDS	ES0105777017	1 100	325 930	2,89
PVH CORP	US6936561009	367	411 486	3,64
RVRC HOLDING AB	SE0015962485	8 000	365 600	3,24
THE REALREAL INC	US88339P1012	12 000	405 404	3,59
VIKING THERAPEUTICS	US92686J1060	600	336 841	2,98
WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	322	338 593	3,00
WARNER BROS DISCOVER	US9344231041	3 913	308 318	2,73
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>10 081 540</b>	<b>89,29</b>
LYKO GROUP	SE0010468918	3 000	348 000	3,08
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>348 000</b>	<b>3,08</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			10 429 540	92,38
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			860 708	7,62
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>11 290 248</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

	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-64 951	-44 243
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-64 951</b>	<b>-44 243</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2024 - 01 - 01 - 2024 - 06 - 30	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	12 155 824	7 568 825
Andelsutgivning	2 265 174	9 393 793
Andelsinlösen	-3 281 052	-6 345 828
Periodens resultat enligt resultaträkning	150 301	1 539 034
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>11 290 248</b>	<b>12 155 824</b>

## Signaturer

*Kalmar 2024-08-30*

---

**Johan Björkholm**

Verkställande direktör