

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Lucy Global Fund

FOND	Lucy Global Fund
ISIN A ISIN B	SE0016075188 SE0016075204
ORG.NR	515603–1642
PERIOD	2025-01-01 - 2025-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Osäkerheten i världsekonomin består, inte minst på grund av geopolitiska konflikter och skakiga handelsrelationer. Samtidigt ser vi tydliga tecken på återhämtning och en växande motståndskraft på marknaderna.

De nya tullarna som USA infört mot både Kina och EU har satt press på exportberoende branscher och ökat oron för ett handelskrig. Börserna har reagerat med stor volatilitet, men trots svängningarna har återhämtningen varit påfallande stark. I USA steg S&P 500 med 5,5 procent under halvåret, framför allt tack vare styrkan inom teknik och hälsovård. Den svenska börsen hade en mer skakig resa och OMXS30 stängde första halvåret med en blygsam uppgång på 0,42 procent efter kraftiga rörelser under perioden.

Här hemma har den svenska ekonomin fått lite välbehövligt andrum. Inflationstakten ligger nära Riksbankens mål, vilket har banat väg för tre räntesänkningar under våren. Styrräntan är nu nere på 2 procent, något som lättat trycket på både hushåll och företag. Kronan har stärkts något mot både euron och dollarn, vilket gör import billigare och sätter press på exportföretagen. Samtidigt har guldpriset nått nya rekordnivåer, ett tydligt uttryck för investerarnas behov av trygghet i en osäker värld.

När vi nu blickar framåt mot andra halvåret 2025 finns det anledning till försiktig optimism. Lägre räntor, en gradvis återhämtning i den globala handeln och en mer dämpad inflation ger bättre förutsättningar för stabil tillväxt. Utmaningarna är inte över, men balansen mellan risk och möjlighet ser mer lovande ut än på länge.

Vi tackar för ert fortsatta förtroende och ser fram emot resten av 2025, med fokus på stabilitet och långsiktigt värde i en tid som fortfarande präglas av förändring.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 - 2025-06-30, avseende Lucy Global Fund, 515603–1642.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, 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 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.

FONDENS UTVECKLING

Lucy Global Fund sjönk med 12,50% under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 10,84 MSEK till 8,12 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -1,5 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Livsstilsbolag har haft en tuff start på 2025, vilket resulterat i att fondens utveckling underpresterat mot dess jämförelseindex.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen.

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:

2024	11,11%
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
2025-06-30	8 118 183 kr	92,9	87 323,16	-12,50	8,75
2024-12-31	10 840 966 kr	106,17	102 111,79	13,04	15,13
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	2025 - 06 - 30	2024 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		7 607 924	9 898 224
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	7 607 924	9 898 224
Bankmedel och övriga likvida medel		516 143	988 887
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 133	2 975
Summa tillgångar		8 130 200	10 890 086
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-9 916	-12 949
Övriga skulder	2	-2 101	-36 171
Summa skulder		-12 017	-49 120
Fondförmögenhet	3	8 118 183	10 840 966

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 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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	170	374 831	4,62
BRUNELLO CUCINELLI	IT0004764699	300	344 851	4,25
FERRARI NV	NL0011585146	90	417 129	5,14
FERRETTI	IT0005383291	6 000	187 663	2,31
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	12	307 292	3,79
MARIMEKKO OYJ	FI0009007660	2 500	344 740	4,25
MATAS	DK0060497295	1 983	394 788	4,86
MONCLER	IT0004965148	556	299 682	3,69
PRADA SPA	IT0003874101	1 000	58 615	0,72
PUIG BRANDS	ES0105777017	1 500	280 024	3,45
RVRC HOLDING AB	SE0015962485	5 000	218 700	2,69
THE REALREAL INC	US88339P1012	6 000	271 536	3,34
WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	200	234 329	2,89
INTERPARFUMS SA	FR0004024222	770	283 203	3,49
LOREAL	FR0000120321	50	202 221	2,49
KONSUMTIONSVAROR			4 219 604	51,98
ESSILORLUXOTTICA SA	FR0000121667	125	324 272	3,99
NOVO NORDISK B	DK0062498333	400	262 424	3,23
HÄLSOVÅRD			586 696	7,22
HARVIA OYJ	FI4000306873	600	324 133	3,99
INDUSTRI			324 133	3,99
APPLE	US0378331005	75	145 383	1,79
DUOLINGO INC	US26603R1068	80	309 910	3,82
MASTERCARD	US57636Q1040	50	265 460	3,27
MICROSOFT	US5949181045	25	117 488	1,45
NETFLIX INC	US64110L1061	35	442 824	5,45
ROBLOX CORP	US7710491033	250	248 482	3,06
SPOTIFY TECHNOL	LU1778762911	50	362 492	4,47
VISA	US92826C8394	100	335 452	4,14
TEKNIK			2 227 491	27,45
SUMMA KATEGORI 1			7 357 924	90,64
LYKO GROUP	SE0010468918	2 000	250 000	3,07
KONSUMTIONSVAROR			250 000	3,07
SUMMA KATEGORI 3			250 000	3,07
SUMMA VÄRDEPAPPER			7 607 924	93,71
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			510 259	6,29
FONDFÖRMÖGENHET			8 118 183	100

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

	2025 - 06 - 30	2024 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-2 101	-36 171
Summa övriga skulder	-2 101	-36 171

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025 - 01 - 01 - 2025-06-30	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	10 840 966	12 155 824
Andelsutgivning	2 395 263	4 057 209
Andelsinlösen	-3 890 683	-6 484 640
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 227 363	1 112 573
Fondförmögenheten vid periodens slut	8 118 183	10 840 966

Signaturer

Kalmar 2025-08-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör