

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Sensum Strategy Global

FOND	Sensum Strategy Global
ISIN A	SE0017859473
ISIN B	SE0017859481
ISIN C	SE0017859499
ISIN D	SE0017859507
ISIN E	SE0017859523
ISIN F	SE0017859549
ISIN G	SE0017859556
ISIN H	SE0022421160
ISIN I	SE0022421152
ISIN J	SE0022421129
ISIN K	SE0022421186
ISIN L	SE0022421178
ORG.NR	515603-2434
PERIOD	2025-01-01 - 2025-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning	8
Redovisningsprinciper.....	9
Noter	10
Signaturer.....	12

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 Sensum Strategy Global, 515603-2434.

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

Sensum Strategy Global andelsklass A sjönk 6,65% , andelsklass D 6,49%, andelsklass E 3,69%, andelsklass G 6,50% och andelsklass K 7,10% under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30. Fondförmögenheten minskade under perioden från 188,48 MSEK till 176,67 MSEK för andelsklass A, från 365,87 MSEK till 235,55 MSEK för andelsklass D, från 79,15 MSEK till 0,81 MSEK för andelsklass E, från 48,63 MSEK till 13,96 MSEK för andelsklass G samt från 54,28 MSEK till 50,43 MSEK för andelsklass K. Netto av in- och utflöden under perioden var 0,89 MSEK för andelsklass A, -109,84 MSEK för andelsklass D, -6,73 MSEK för andelsklass E, -30,62 MSEK för andelsklass G samt +/- 0 MSEK för andelsklass K.

Valutakursen EUR/SEK var på balansdagen 11,1386 , vilket används vid omräkning i adelsklass E.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den globala marknaden har haft en tung inledning på 2025, vilket återspeglas i både jämförelseindex och fondens utveckling.

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 index utgörs av MSCI World Net Total Return Index. Fondens index är relevant sett till fondens typiska portföljsammansättning, geografiska inriktning, placeringsmandat och riskprofil. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex.

Aktiv risk	
	2024
Andelsklass A	9,15%
Andelsklass D	9,17%
Andelsklass E	9,38%
Andelsklass G	9,16%

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren. Fonden startade under 2022 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2024.

Måttet beräknas tidigast 2026 för andelsklass K då den startade under 2024.

Ekonomisk översikt

SENSUM STRATEGY GLOBAL A SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX,%
2025-06-30	176 665 596 kr	109,25	1 617 099,67	-6,65	-6,15
2024-12-31	188 475 444 kr	117,03	1 610 420,42	11,32	29,91
2023-12-31	114 371 091 kr	105,13	1 087 852,91	7,54	19,44
2022-12-31	78 202 102 kr	97,76	799 957,34	-2,24	0,44

1)

SENSUM STRATEGY GLOBAL D SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX,%
2025-06-30	235 546 069 kr	110,54	2 130 819,55	-6,49	-6,15
2024-12-31	365 867 812 kr	118,21	3 095 166,62	11,77	29,91
2023-12-31	244 576 803 kr	105,76	2 312 630,17	7,97	19,44
2022-12-31	216 943 077 kr	97,95	2 214 859,53	-2,05	0,44

1)

SENSUM STRATEGY GLOBAL E EUR	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX,%
2025-06-30	72 298 EUR	116,8	618,99	-3,69	-3,35
2024-12-31	6 899 842 EUR	121,27	56 896,53	8,38	25,99
2023-12-31	5 663 759 EUR	111,89	50 618,99	7,91	19,56
2022-12-31	5 248 683 EUR	103,69	50 618,99	3,69	1,08

2)

SENSUM STRATEGY GLOBAL G SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX,%
2025-06-30	13 962 418 kr	116,07	120 292,89	-6,50	-6,15
2024-12-31	48 628 628 kr	124,14	391 737,83	11,65	29,91
2023-12-31	39 016 155 kr	111,19	350 908,17	7,87	19,44
2022-12-31	36 171 113 kr	103,08	350 908,17	3,08	1,44

3)

SENSUM STRATEGY GLOBAL K SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	UTDELNING PER ANDEL	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX,%	
2025-06-30	50 433 423 kr	0,49 kr	92,28	546 499,70	-6,64	-6,15	
2024-12-31	54 281 465 kr	0 kr	99,33	546 499,70	-0,67	29,91	4)

Jämförelseindex: MSCI World Net Total Return Index
Andelsklass K har under perioden läat utdelning .

- 1) Avser perioden 2022-06-01 – 2022-12-31.
- 2) Avser perioden 2022-06-30 – 2022-12-31.
- 3) Avser perioden 2022-07-06 – 2022-12-31.
- 4) Avser perioden 2024-07-16 – 2024-12-31.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2025 - 06-30	2024 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	1	470 010 525	725 476 615
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		470 010 525	725 476 615
Bankmedel och övriga likvida medel		7 510 707	17 342 124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		230 077	8 233 400
Summa tillgångar		477 751 309	751 052 139
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-336 099	- 14 653 264
Summa skulder		-336 099	- 14 653 264
Fondförmögenhet	2	477 415 210	736 398 875

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, %
BOLIDEN	SE0020050417	62 309	18 387 386	3,85
ROCKWOOL INTERNAT, B	DK0063855168	41 976	18 567 973	3,89
SANDVIK	SE0000667891	88 847	19 270 914	4,04
SIKA AG	CH0418792922	7 381	18 937 229	3,97
SMURFIT WESTROCK	IE00028FXN24	45 350	18 488 342	3,87
WIENERBERGER AG	AT0000831706	52 734	18 573 048	3,89
MATERIAL			112 224 892	23,51
CONTINENTAL AG	DE0005439004	22 779	18 801 109	3,94
CUMMINS INC	US2310211063	6 090	18 843 800	3,95
DAGLIGVAROR			37 644 909	7,89
ALFA LAVAL	SE0000695876	45 828	18 230 378	3,82
ATLAS COPCO A	SE0017486889	120 498	18 418 119	3,86
BUCHER INDUSTRIES AG	CH0002432174	4 000	18 772 051	3,93
DEERE & CO	US2441991054	3 866	18 573 089	3,89
DOVER CORP	US2600031080	10 969	18 989 062	3,98
EPIROC A	SE0015658109	87 663	18 005 980	3,77
FORTIVE CORP	US34959J1088	27 523	17 993 905	3,77
KONECRANES OYJ	FI0009005870	25 094	18 825 135	3,94
METSO OUTOTEC	FI0009014575	159 955	19 562 789	4,10
ROCKWELL AUTOMAT ORD	US7739031091	6 103	19 153 302	4,01
SKF B	SE0000108227	89 834	19 502 961	4,09
TEREX CORP	US8807791038	41 331	18 232 225	3,82
UNITED RENTALS INC	US9113631090	2 805	19 966 336	4,18
VOLVO B	SE0000115446	71 973	19 101 634	4,00
INDUSTRI			263 326 966	55,16
HEXAGON B	SE0015961909	196 057	18 656 784	3,90
ROPER TECH	US7766961061	3 462	18 540 757	3,88
TRIMBLE	US8962391004	27 326	19 616 217	4,11
TEKNIK			56 813 758	11,89
SUMMA KATEGORI 1			470 010 525	98,45
SUMMA VÄRDEPAPPER			470 010 525	98,45
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			7 404 685	1,55
FONDFÖRMÖGENHET			477 415 210	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 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025 - 01 - 01 – 2025 - 06 - 30	2024 - 01 - 01 – 2024 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	736 398 875	460 973 835
Andelsutgivning (Andelsklass A)	4 197 562	74 597 619
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-3 305 276	-12 468 657
Andelsutgivning (Andelsklass D)	80 000 000	90 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass D)	-189 843 658	0
Andelsutgivning (Andelsklass E)	0	35 983 740
Andelsinlösen (Andelsklass E)	-74 836 810	-28 610 319
Andelsutgivning (Andelsklass G)	0	5 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass G)	-30 623 855	0
Andelsutgivning (Andelsklass K)	0	55 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass K)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	44 571 628	55 922 658
Fondförmögenheten vid periodens slut	477 415 210	736 398 875

Signaturer

Kalmar 2025-08-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör