

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	2026-01-01 - 2026-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning	8
Redovisningsprinciper.....	9
Noter	10
Signaturer	13

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Det första halvåret 2026 inleddes med fortsatt fokus på AI och teknik, där investerarnas intresse för sektorn inte visat några tecken på avmattning. Efterfrågan på halvledare, minneskomponenter och den infrastruktur som krävs för att driva den snabbt växande AI-industrin fortsatte att stiga, vilket drivit på uppgången på de breda börserna. Ädelmetallerna inledde 2026 starkt med både guld och silver på rekordnivåer, men har sedan topparna kommit ner något.

Det geopolitiska läget förblev dock oroligt under halvåret. Konflikterna i Ukraina och Mellanöstern pågår utan lösning i sikte. Handelspolitiken fortsatte att skapa osäkerhet. Trots att USAs högsta domstol ogiltigförklarade förra årets tullar introducerade Trump snabbt ett nytt tullpaket, och farhågorna för ett utdraget handelskrig kvarstår.

Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg 9,55 procent under halvåret, medan Stockholmsbörsen gick ännu starkare med en uppgång om 11,11 procent för OMXS30. Uppgångarna i nämnda index är dock främst drivna av ett fåtal större bolag med stora rörelser, snarare än breda uppgångar. Därmed finns det stora variationer i hur enskilda aktier presterat under det gångna halvåret.

Den svenska konjunkturen visade fortsatta tecken på förbättring under halvåret, efter en lång period av svagare tillväxt. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Kronan inledde året starkt men försvagades något under vårens turbulens. Här hemma går Sverige till riksdagsval den 13 september, ett val som kan komma att forma den ekonomiska politikens inriktning de kommande åren.

Vi tackar våra andelsägare för ert förtroende under första halvåret och blickar framåt mot resten av 2026.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 – 2026-06-30, 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 vare sig bolaget eller fonden.

FONDENS UTVECKLING

Sensum Strategy Global andelsklass A steg med 14,31%, andelsklass D med 14,57%, andelsklass E med 11,74%, andelsklass G med 14,49% under perioden 2026-01-01 till 2026-06-30. Andelsklass K avslutades under perioden då inga andelsägare fanns kvar. Fondförmögenheten gick under perioden från 157,50 MSEK till 180,34 MSEK för andelsklass A, från 258,27 MSEK till 96,27 MSEK för andelsklass D, från 0,88 MSEK till 1,01 MSEK för andelsklass E, från 3,30 MSEK till 3,77 MSEK för andelsklass G. Andelsklass K gick från 55,13 MSEK till 0 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var 0,33 MSEK för andelsklass A, - 184,69 MSEK för andelsklass D, +/- 0 MSEK för andelsklass E, +/- 0 MSEK för andelsklass G samt - 54,31 MSEK för andelsklass K.

Valutakursen EUR/SEK var på balansdagen 11,0774, vilket används vid omräkning i andelsklass E.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden har haft en stark start på 2026, vilket avspeglas i dess 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	2025
Andelsklass A	9,15%	13,76%
Andelsklass D	9,17%	13,76%
Andelsklass E	9,38%	7,73%
Andelsklass G	9,16%	13,75%

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.

Ekonomisk översikt

SENSUM STRATEGY GLOBAL A SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX,%
2026-06-30	180 344 848 kr	136,57	1 320 491,36	14,31	15,05
2025-12-31	157 499 927 kr	119,47	1 318 360,14	2,08	1,59
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,%
2026-06-30	96 274 224 kr	138,87	693 259,39	14,57	15,05
2025-12-31	258 271 992 kr	121,21	2 130 819,55	2,54	1,59
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,%
2026-06-30	91 282 EUR	147,47	618,99	11,74	12,19
2025-12-31	81 694 EUR	131,98	618,99	8,83	7,88
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,%
2026-06-30	3 772 818 kr	145,55	25 921,47	14,49	15,05
2025-12-31	3 295 328 kr	127,13	25 921,47	2,41	1,59
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	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX,%
2026-06-30	0 kr	0,00	0,00	0	0
2025-12-31	55 129 294 kr	100,88	546 499,70	1,56	1,59
2024-12-31	54 281 465 kr	99,33	546 499,70	-0,67	29,91

4)

Jämförelseindex: MSCI World Net Total Return Index

Andelsklass K lämnade utdelning om 0,49 kr per andel under 2025.

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	2026 – 06 - 30	2025 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	1	273 624 810	470 786 593
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		273 624 810	470 786 593
Bankmedel och övriga likvida medel		7 897 944	4 624 492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		111 142	0
Summa tillgångar		281 633 896	475 411 085
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-209 667	-332 058
Övriga skulder	2	-10 505	0
Summa skulder		-220 172	-332 058
Fondförmögenhet	3	281 413 724	475 079 027

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 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ROCKWOOL INTERNAT, B	DK0063855168	38 650	11 978 787	4,26
SANDVIK	SE0000667891	26 696	10 675 730	3,79
SIKA AG	CH0418792922	6 110	12 217 959	4,34
SMURFIT WESTROCK	IE00028FXN24	28 400	12 739 369	4,53
WIENERBERGER AG	AT0000831706	38 400	9 613 411	3,42
MATERIAL			57 225 256	20,34
AUMOVIO SE	DE000AUM0V10	10 982	4 379 472	1,56
CONTINENTAL AG	DE0005439004	8 600	6 874 369	2,44
CUMMINS INC	US2310211063	1 709	11 819 074	4,20
SÄLLANKÖPSVAROR			23 072 915	8,20
ALFA LAVAL	SE0000695876	18 899	10 904 723	3,87
ATLAS COPCO A	SE0017486889	58 943	11 561 669	4,11
BUCHER INDUSTRIES AG	CH0002432174	2 788	10 631 915	3,78
DEERE & CO	US2441991054	1 950	11 994 270	4,26
DOVER CORP	US2600031080	4 940	10 743 393	3,82
EPIROC A	SE0015658109	39 367	10 467 685	3,72
FORTIVE CORP	US34959J1088	11 423	6 766 659	2,40
KONECRANES OYJ	FI0009005870	35 735	10 640 472	3,78
METSO OUTOTEC	FI0009014575	64 952	10 936 389	3,89
RALLIANT CORP	US7509401086	9 174	6 549 943	2,33
ROCKWELL AUTOMAT ORD	US7739031091	2 981	14 310 715	5,09
SKF B	SE0000108227	44 410	11 049 208	3,93
TEREX CORP	US8807791038	18 399	12 915 070	4,59
UNITED RENTALS INC	US9113631090	1 233	13 544 868	4,81
VOLVO B	SE0000115446	31 798	10 477 441	3,72
INDUSTRI			163 494 420	58,10
HEXAGON B	SE0015961909	104 700	8 388 564	2,98
ROPER TECH	US7766961061	3 337	10 949 586	3,89
TRIMBLE	US8962391004	17 846	8 856 561	3,15
OCTAVE INTELLIGE SDR	SE0028329433	10 470	1 637 508	0,57
TEKNIK			29 832 219	10,59
SUMMA KATEGORI 1			273 624 810	97,23
SUMMA VÄRDEPAPPER			273 624 810	97,23
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			7 788 914	2,77
FONDFÖRMÖGENHET			281 413 724	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

	2026-06-30	2025-12-31
Ej utbetald inlösen	-10 505	0
Summa övriga skulder	-10 505	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2026 - 01 - 01 – 2026 - 06 - 30	2025 - 01 - 01 – 2025 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	475 079 027	736 398 875
Andelsutgivning (Andelsklass A)	3 737 865	4 607 186
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-3 404 051	-37 668 314
Andelsutgivning (Andelsklass D)	0	80 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass D)	-184 688 146	-189 843 658
Andelsutgivning (Andelsklass E)	0	0
Andelsinlösen (Andelsklass E)	0	-74 836 810
Andelsutgivning (Andelsklass G)	0	0
Andelsinlösen (Andelsklass G)	0	-41 953 144
Andelsutgivning (Andelsklass K)	0	0
Andelsinlösen (Andelsklass K)	-54 311 141	0
Utdelning (Andelsklass K)	0	-267 784
Periodens resultat enligt resultaträkning	45 000 170	-1 357 324
Fondförmögenheten vid periodens slut	281 413 724	475 079 027

Signaturer

Halvårsredogörelsen har beslutats 2026-08-28

Kalmar 2026-08-28

Johan Björkholm

Verkställande direktör