

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Lucy Global Fund

FOND	Lucy Global Fund
ISIN A ISIN B	SE0016075188 SE0016075204
ORG.NR	515603-1642
PERIOD	2023-01-01 - 2023-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en "peak" och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrrentan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, 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 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 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

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

FONDENS UTVECKLING

Lucy Global Fund steg 17,14% under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 7,57 MSEK till 13,74 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var 4,56 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Bättre förutsättningar för livsstilsföretag och starka ”brands” har under året bidragit till fondens positiva siffror.

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 2021 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2023.

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 (1 SEK), %
2023-06-30	13 737 545 kr	93,9	146 302,07	17,14	16,00
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	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar			
Aktier		12 641 555	6 901 098
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	12 641 555	6 901 098
Bankmedel och övriga likvida medel		906 198	748 009
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		262 587	33
Summa tillgångar		13 810 340	7 649 140
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-19 911	-38 393
Övriga skulder	2	-37 200	-41 922
Summa skulder		-57 111	-80 315
Fondförmögenhet	3	13 753 229	7 568 825

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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
APPLE	US0378331005	298	623 412	4,53
BRUNELLO CUCINELLI	IT0004764699	206	195 218	1,42
BURBERRY PLC	GB0031743007	1 926	559 677	4,07
CAPRI HOLDINGS	VGG1890L1076	1 116	431 978	3,14
COURSERA INC	US22266M1045	3 712	521 246	3,79
ERMENEGILDO ZEGNA NV	NL0015000PB5	2 167	296 348	2,15
FARFETCH LTD	KY30744W1070	4 523	294 637	2,14
FENIX OUTDOOR	CH0242214887	718	534 910	3,89
FERRARI NV	NL0011585146	127	447 218	3,25
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	15	350 964	2,55
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	700	588 797	4,28
INTERPARFUMS SA	FR0004024222	687	527 459	3,84
KERING SA	FR0000121485	94	558 796	4,06
LULULEMON ATHLETICA	US5500211090	100	408 216	2,97
LYKO GROUP	SE0010468918	1 789	271 928	1,98
MATAS	DK0060497295	4 086	649 749	4,72
MICROSOFT	US5949181045	165	606 005	4,41
MONCLER	IT0004965148	590	439 389	3,19
MOVADO GROUP	US6245801062	2 229	644 993	4,69
MUSTI GROUP OYJ	FI4000410758	3 043	640 075	4,65
NIKE	US6541061031	562	668 978	4,86
NORDSTROM INC	US6556641008	642	141 735	1,03
PRADA SPA	IT0003874101	5 947	429 674	3,12
PVH CORP	US6936561009	473	433 462	3,15
RVRC HOLDING AB	SE0015962485	12 030	399 637	2,91
SALVATORE FERRAGAMO	IT0004712375	2 898	513 829	3,74
VF CORP	US9182041080	917	188 799	1,37
WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	285	274 425	2
SUMMA KATEGORI 1			12 641 555	91,92
SUMMA VÄRDEPAPPER			12 641 555	91,92
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 111 674	8,08
FONDFÖRMÖGENHET			13 753 229	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

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-37 200	-41 922
Summa övriga skulder	-37 200	-41 922

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	7 568 825	16 260 170
Andelsutgivning	5 926 179	4 412 022
Andelsinlösen	-1 366 334	-9 496 685
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 624 558	-3 606 681
Fondförmögenheten vid periodens slut	13 753 229	7 568 825

Signaturer

Kalmar 2023-08-24

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot