

Halvårsberättelse

Brobacke Global Allokering

För perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023

Styrelsen för

Alfakraft Fonder AB

Org nr 556708-2465

får härmed avge

Brobacke Global Allokering

Org nr 515602-9455

Halvårsberättelse

För perioden 1 januari 2023 – 30 juni 2023

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	4
Balansräkning	4
Poster inom linjen	4
Redovisningsprinciper och noter	5
Underskrifter	6

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen får härmed avge halvårsberättelse för fonden Brobacke Global Allokering (BGA). BGA är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och förvaltas av ALFAKRAFT Fonder AB, organisationsnummer 556708-2465.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en fondandelsfond som bygger på en process där förvaltaren identifierar makroekonomiska trender i världen. Därefter väljs tillgångsslag och marknader ut för investering efter vissa kriterier. Vad som bestämmer hur stor andel av kapital som allokeras till respektive tillgångsslag och marknad är risken i de underliggande tillgångsslagen/marknaderna. Målsättningen är att fonden långsiktigt överträffar sitt jämförelseindex, ränta på 30 dagars statskuldväxlar +4%. Fonden ämnar generera en avkastning över det historiska snittet för en 50/50 portfölj (räntor och aktier) vilket är 5% per år, oberoende av marknadens utveckling för aktier och obligationer. Fondens allokering i ett normalläge består av 50% obligationer och 50% aktier, men kan komma att avvika signifikant om globala makrotrender skapar möjligheter för annan portföljallokering än normalläget. Fonden ämnar att över tid ha en låg korrelation mot aktier och räntor och skapa avkastning oberoende av marknadens utveckling genom aktivt positionstagande i fonder, räntor, aktier och valutor.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Ingående balans för 2023 var 47 195 384 SEK. Under perioden har det sålts andelar för 20 826 723 SEK och inlösts andelar för 8 410 224 SEK. Periodens försäljning och inlösen tillsammans med resultatet på -1 959 787 SEK resulterade i att per den 30 juni 2023 var fondförmögenheten 57 652 096 SEK.

AVKASTNING

Avkastningen under året 2023-01-01 - 2023-06-30 blev för BGA (klass A) -3,55% och BGA (klass B) -3,32%. Fondens jämförelseindex, ränta på 30 dagars statskuldväxlar +4%, har under samma tidsperiod uppgått till 3,59%.

RISKHANTERING

Fondbolagets styrelse fastställer utifrån fondbestämmelserna och lagen om värdepappersfonder riktlinjerna för fondens förvaltning och risktagande. Här ingår rutiner och system för att analysera och kontrollera risk i såväl enskilda positioner som i fonden som helhet. Dessutom regleras vilka risk mått och verktyg som skall användas utöver de som anges av fondbestämmelserna.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk är risken för en förlust på grund av en prisrörelse som ger en negativ förändring av värdet på fondens portfölj. Då fonden alltid är exponerad mot aktiemarknaden är den i alla situationer utsatt för marknadsrisker vilka förvaltaren i alla lägen måste beakta. Dessa kan vara att hela marknaden för ett tillgångsslag stiger eller faller i värde eller att koncentrationen i aktieportföljen är för tät vilket ger utslag när den relativa värdeutvecklingen mellan olika värdepapper ökar eller minskar. Förvaltaren utnyttjar de olika terminskontrakten för att justera risken i fondens totala portfölj och på så vis kunna minska aktieexponeringen.

Förvaltaren ser samtidigt till att aktieinnehaven är väl diversifierade för att minimera att enskilda värdepapper påverkar den totala portföljen. Utnyttjandet av terminskontraktens inbyggda hävstång kan även leda till att fondens exponering mot marknadsrisk kan vara högre än i traditionella fonder. Fondens sammanlagda exponeringar får högst uppgå till 200 procent av fondens värde. Förvaltaren kontrollerar risktagandet i realtid mot på förhand uppställda limiter på portfölj-, sektor- samt enskild instrumentnivå. Denna kontroll sker med hjälp av ett flertal riskmått. Till dessa hör utöver marginalsäkerhetsutnyttjande, standardavvikelse och olika stresstester. Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) skall i normalläget ligga på upp till 10 procent utifrån en 24 månaders rullande beräkning.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är risken för förlust på grund av en temporär begränsning i möjligheten att avyttra en position till ett under ordinarie omständigheter rimligt pris. Konkret innebär detta att skillnaden mellan köp- och säljkurs är ovanligt hög eller annorlunda uttryckt att priset för likviditet är högt. Fonden handlar endast på börser som har hög likviditet, och som står under tillsyn av myndighet i respektive land eller annan behörig organisation.

KREDIT OCH MOTPARTSRISKER

Kreditrisk är risken för en förlust härstammande från en motparts insolvens. Fonden handlar enbart i börsnoterade produkter där kreditrisken är låg, i och med att motparten vid köp eller försäljning är börsens clearingorganisation. Detta innebär att clearingorganisationen mot betalning övertar risken för att motparten helt eller delvis inte levererar enligt överenskommelse. För att minimera administration och avgifter har Fonden valt att arbeta med en av de större mäklarbolagen som prime broker. Mäklarbolaget är medlem på alla de börser och clearinghus Fonden ämnar handla på. Fonden får då endast en motpart för alla transaktioner.

OPERATIONELL RISK

Operationell risk är risken för en förlust på grund av brister i interna system och rutiner. Förvaltningsbolaget hanterar den operationella risken genom att säkerställa att samtliga processer som ingår i förvaltningsarbetet är väldokumenterade. Harvest Advokatbyrås enhet för internrevision har ansvaret att på uppdrag av bolagets styrelse granska och utvärdera den operativa verksamheten och de operativa systemen med utgångspunkt från de mål, strategier och riktlinjer som styrelse och företagsledning har formulerat.

VALUTARISK

Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför också av valutakursförändringar.

LEGAL RISK

Legal risk är risken för en förlust på grund av en förändring av lagstiftningen som rör de finansiella marknaderna. Fondbolaget hanterar den legala risken internt i bolaget tillsammans med Harvest Advokatbyrå som funktionen som internrevisor och Wesslau Söderqvist Advokatbyrå som funktionen för regelefterlevnad (compliance). Internrevisorn och compliance har till uppdrag att kontinuerligt övervaka de legala förändringar som påverkar bolaget och tillse att bolaget i god tid vidtar nödvändiga åtgärder för att anpassa sig till dessa förändringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat under eller efter räkenskapsperiodens utgång för själva fonden. Styrelsen konstaterar dock att Rysslands invasion av Ukraina har fortfarande en stor global påverkan. Inflationen har ökat kraftigt bl.a. på grund av stigande energipriser och livsmedelspriser runt om i världen. För att motverka den höga inflationen i Sverige har Riksbanken höjt styrräntan i flera omgångar vilket i sin tur har påverkat börsen negativt under året. Det har i sin tur påverkat fonden i första hand genom ett minskat inflöde av andelsköp. Om detta krig fortsätter och/eller utvidgas kan vår verksamhet påverkas i allt högre omfattning.

SÄRSKILD INFORMATION OM FONDENS INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden förvaltning baseras på en global makro-strategi med låg korrelation mot aktier, dvs fonden mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Detta uppnås genom aktiv positionering med en bred palett av underliggande tillgångsslag som aktie-sektorer, räntor, fonder, valutor och volatilitet. Strategin inkorporerar analys på data från globala och sektor-baserade aktieindex kombinerat med datapunkter från globalmakro (FICC). Fonden får genom derivatanvändning åstadkomma så kallad hävstångseffekt.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt. Fonden har inte anlitat rådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Fonden lånar inte ut värdepapper. För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Skandinaviska Enskilda Banken AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor. Det har under 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel placerats i.

NYCKELTAL

	2023-06-30	2022-06-30	2021-06-30	2022-12-30
Fondförmögenhet	57 652 096	9 373 576	8 311 509	47 195 384
-Andelsklass A	33 748 911	784 818	515 548	22 452 847
-Andelsklass B	23 903 185	-	-	24 742 537
-Andelsklass F	-	8 588 758	7 795 961	-
Antal andelar	683 282	18 105	15 877	544 671
-Andelsklass A SEK	386 234	8 105	5 877	247 623
-Andelsklass B SEK	297 048	-	-	297 048
-Andelsklass F USD	-	10 000	10 000	-
Andelsvärde, kr , Andelsklass A SEK	87,3794	96,8275	87,7299	90,6470
Andelsvärde, kr , Andelsklass B SEK	80,4691	-	-	83,2950
Andelsvärde, kr , Andelsklass F USD	-	84,0124	91,2076	-
Utdelning	-	-	-	-
Periodens avkastning, Andelsklass A*	-3,35%	2,54%	1,74%	-4,06%
Periodens avkastning, Andelsklass B*	-3,32%	-	-	-1,10%
Periodens avkastning, Andelsklass F*	-	-9,47%	6,23%	-
Jämförelseindex**	3,59%	-20,51%	13,05%	4,64%

* Eftersom fondens B-klass och F-klass startades den 18 februari 2020 och fondens A-klass den 4 mars 2020 är uppgifterna för B-klassen och F-klassen under 2020 enbart för perioden 2020-02-18 till 2020-06-30 och för A-klassen perioden 2020-03-04 till 2020-06-30.

**Jämförelseindex för fonden är räntan på 30 dagars statsskuldväxlar +4%, för 2021 till 2022 var jämförelseMSCI World Net Index* Ränta 30 dagars statsskuldväxlar +4%

HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fonden förvaltning baseras på en global makro-strategi med låg korrelation mot aktier, dvs fonden mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Detta uppnås genom aktiv positionering med en bred palett av underliggande tillgångsslag som aktie-sektorer, räntor, valutor och volatilitet.

Räntor (statsobligationer), valutor och volatilitet som tillgångar berörs inte av hållbarhetsaspekter. Aktiv positionering i aktie-sektor via ETF:er och indexprodukter gör att hållbarhetsaspekter ej kan beaktas då genomlysning, kontinuerliga förändringar av underliggande innehav och vad som definieras som hållbart är i ständig förändring och kan skifta från dag till dag.

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
		2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Intäkter och värdeförändring				
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-5 204 890	0	5 252
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		3 905 927	309 251	439 554
Utdelning på innehav		3 427	22 252	515
Ränteintäkter		0	0	15 809
Summa intäkter och värdeförändring		3 909 354	331 503	461 130
Kostnader				
Förvaltningskostnader				
-Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-434 639	-63 620	-184 150
Övriga kostnader*		-229 612	-33 904	-156 860
Summa kostnader		-664 251	-97 524	-341 010
ÅRETS RESULTAT				
		3 245 103	233 979	120 120

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper	1	56 344 201	8 813 983	38 299 253
Summa finansiella instrument med positivt MV		56 344 201	8 813 983	38 299 253
Bankmedel och övriga likvida medel	1	8 585 585	552 916	8 475 535
Övriga tillgångar	2	17 528	25 185	523 786
Summa tillgångar		8 603 113	578 101	8 999 321
Skulder				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	-292	-10 508	-43 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	-122 566	-8 000	-59 997
Övriga skulder	1	-7 172 360	0	0
Summa skulder		-7 295 218	-18 508	-103 190
Fondförmögenhet				
Fondförmögenhet	3	57 652 096	9 373 576	47 195 384
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter		643 994	0	270 486
Summa ställda säkerheter		0	0	270 486
Säkerheter som % av fondförmögenhet		1,12%	0,00%	0,57%

* Courtage- och liknande kostnader redovisas numera enbart under posten "Övriga kostnader".

Redovisnings och värderingsprinciper

Halvårsberättelsen har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder i dess lydelse före den 22 juli 2013, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), European Securities and Market Authority (ESMA 2012/832SV) samt ansluter till Fondbolagens Förenings rekommendationer i tillämpliga delar. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärdet.

Not 1**Finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad**

Terminkontrakt*	Marknads-plats	Valuta	FX	Antal	Värd.kurs	Marknads-värde	Andel av FF (%)	
EWU3 CURRENCY	XCME	SEK		1	-10	11,598	2 043 217	3,54%
SEU3 CURRENCY	XCME	USD	10,78	5	0,09 -	1 248 515	-2,17%	
*Motpart för ovanstående terminer är SEB						794 701	1,38%	
Aktier	ISIN	Marknads-plats	Valuta	FX	Antal	Värd.kurs Lokalt	Marknads-värde i SEK	Andel av FF (%)
ISHARES STOXX EUROPE 600	DE0002635307	XFU	EUR	11,77	8 578	45,89	4 631 761	8,03%
ISHR STOXX EUR 600 BANKS	DE000A0F5UJ7	XFU	EUR	11,77	10 000	15,82	1 861 170	3,23%
ISHR EUROPE600 OIL & GAS	DE000A0H08M3	XFU	EUR	11,77	5 000	33,53	1 972 845	3,42%
ISHR STOXX EUR 600 TECH	DE000A0H08Q4	XFU	EUR	11,77	3 500	69,59	2 866 185	4,97%
MELANION BTC EQUIT UCITS	FR0014002IH8	ENPF	EUR	11,77	12 000	7,63	1 077 163	1,87%
ISHARES CORE FTSE 100	IE0005042456	LSF	GBP	13,69	10 000	7,34	1 005 325	1,74%
ISHARES CORE EURO STOXX	IE0008471009	XFU	EUR	11,77	9 000	45,23	4 790 253	8,31%
L&G RUSSELL 2000 SM CAP	IE00B3CNHJ55	XFU	EUR	11,77	4 000	81,39	3 831 073	6,65%
VANECK SEMICONDUCTOR ETF	IE00BMC38736	LSF	USD	10,78	13 000	28,69	4 021 053	6,97%
VANECK CRYPTO & BLOCKCHAIN	IE00BMDKNW35	LSF	USD	10,78	97 000	4,79	5 006 468	8,68%
VANECK GOLD MINERS ETF	IE00BQQP9F84	MTF	EUR	11,77	5 187	29,90	1 825 059	3,17%
ISHARES DIGITALISATION	IE00BYZK4883	LSF	USD	10,78	58 500	7,67	4 835 147	8,39%
LYXOR DAX DR	LU0252633754	ENPF	EUR	11,77	2 985	149,08	5 236 645	9,08%
LYXOR AUSTRALIA ASX200	LU0496786905	LSF	USD	10,78	2 000	49,98	1 077 766	1,87%
FIRST TRUST NATURAL GAS ETF	US33733E8075	NYFA	USD	10,78	4 000	23,28	1 004 118	1,74%
GLOBAL X URANIUM ETF	US37954Y8710	NYFA	USD	10,78	4 900	21,70	1 146 562	1,99%
SPDR GOLD SHARES	US78463V1070	NYFA	USD	10,78	1 500	178,27	2 883 441	5,00%
SPDR S&P MIDCAP 400 ETF TRST	US78467Y1073	NYFA	USD	10,78	300	478,91	1 549 233	2,69%
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	NYFA	USD	10,78	4 000	81,17	3 501 041	6,07%
INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	US81369Y7040	NYFA	USD	10,78	1 920	107,32	2 221 895	3,85%
Totalt aktieinnehav på Depå SEB						56 344 201	97,73%	
Bankmedel och övriga likvida medel	Valuta	FX	Värde lokalt	Bokfört värde	Andel av FF (%)			
Valutakonton								
SEB AUD	AUD	7,19	4	28	0,00%			
SEB CAD	CAD	8,14	6	47	0,00%			
SEB EUR	EUR	10,71	-	0	0,00%			
SEB GBP	GBP	13,69	568	7 773	0,01%			
SEB HKD	HKD	1,38	6	9	0,00%			
SEB JPY	JPY	0,07	9	1	0,00%			
SEB NZD	NZD	6,61	3	19	0,00%			
SEB SGD	SGD	7,97	1	5	0,00%			
SEB USD	USD	10,77	-	-10	0,00%			
				7 870	0,01%			
Transaktionskonton								
SEB SEK	SEK	1,00	7 779 063	7 779 063	13,49%			
SEB SEK	SEK	1,00	3 950	3 950	0,01%			
				7 783 013	13,50%			
Övriga tillgångar								
Upplupna utdelningar	SEK			3 427	0,01%			
Förbetalda kostnader och övriga fordringar	SEK			14 101	0,02%			
				17 528	0,03%			
Övriga skulder								
Fondlikvidskuld	SEK			-66 992	-0,12%			
Osettade värdepapper	SEK			-7 172 360	-12,44%			
Skuld fondbolaget	SEK			-55 574	-0,10%			
Övriga skulder	SEK			-292	0,00%			
				-7 295 218	-12,65%			
Fondförmögenhet								
				57 652 096	100%			

Not 2	2023-06-30	2022-06-30
<i>Upplupen förvaltningsavgift</i>	-55 574	-10 508
Summa	-55 574	-10 508

Not 3	Klass A	Klass B	Klass F
Andelsklass			
Ingående fondförmögenhet	22 452 847	24 742 537	0
Andelsutgivning	20 826 723	0	0
Andelsinlösen	-8 410 224	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 120 435	-839 352	0
Lämnad utdelning	0	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	33 748 911	23 903 185	0

Stockholm den 30 augusti 2023

Bengt Lindblad
Alfa Kraft Fonder AB

Halvårsberättelsen har ej varit föremål för granskning av fondens revisor.