



CENTAUR

FONDER

Halvårsredogörelse för
Centaur Climate Fund

515602-1551

Perioden
1 jan 2024 – 30 juni 2024

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Centaur Fondförvaltning AB, 556703–8269, får härmed avge halvårsberättelse för perioden 1 januari – 30 juni 2024 avseende Centaur Climate Fund, 515602-1551, nedan Klimatfonden eller Miljöfonden.

Allmänt om fonden

Fondens kundgrupp är privatpersoner och mindre institutioner och riktar sig till investerare som söker en hållbar fondinvestering som gynnar miljön. Fonden har som mål att ligga i översta kvartilen bland alla miljöfonder. Fondens placeringsinriktning, stil och egna investeringshorisont gör att en placering i fonden bör ses på minst fem års sikt.

Fondens investeringar i miljöbranschen görs främst i underbranscherna förnyelsebar energi, miljöteknik, vatten samt avfallshantering och miljöservice. Andra bolag som bidrar till en bättre miljö kan också väljas in till exempel internetbanker utan bankkontor.

Fondens inriktning är att hitta lågt värderade aktier inom dessa underbranscher. Detta resulterar i en aktiv portfölj med stora avvikelser mot index. Hittas ingen undervärderad aktie i respektive underbransch kan det leda till att vi helt avstår. Fonden eftersträvar att investera i bolag med hög vinsttillväxttakt och hög lönsamhet på eget kapital jämfört med marknaden i genomsnitt (index).

Ansvarig förvaltare är Erik Norström f. 1985. Stockholm. Erik har lång branscherfarenhet.

Väsentliga händelser

Bolaget fick under det första kvartalet 2024 tillstånd att ändra fondbestämmelserna och namnet på fonden från Lundmark Climate Impact Fund till Centaur Climate Fund. Placeringsstrategin att investera i bolag med produkter och tjänster som förbättrar miljön kvarstår. Ändringar av fondbestämmelserna gjordes också genom att två andelsklasser infördes med beteckningen A respektive B. Fonden hade tidigare inga andelsklasser. Alla nuvarande andelsägare i fonden registrerades som andelsägare i fondandelsregistret för andelsklass A. Högsta tillåtna fasta avgifter sänktes jämfört med tidigare fondbestämmelser, liksom den högsta tillåtna prestationsbaserade avgiften. Försäljnings- och inlösenavgifter togs bort.

Fondens andelsklasser och villkor efter ändringen::

A - Ackumulerande (icke utdelande) andelsklass, handlas i kronor, ingen försäljnings- eller inlösenavgift, lägsta första investering på 100 kronor, högsta tillåtna årlig avgift 1,40 procent och högsta prestationsbaserad avgift på 20 procent. B – Ackumulerande (icke utdelande) andelsklass, handlas i kronor, ingen försäljnings- eller inlösenavgift, lägsta första investering på 1 000 000 kronor och högsta tillåtna årlig avgift på 0,70 procent.

Fondens utveckling

De fem största innehaven vid halvårsskiftet var:

Namn	Valuta	Antal	Marknadsvärde	Andel %
ACEA SPA	EUR	6 715	1 151 687	6,8
ORGANO CORP	JPY	2 000	1 087 770	6,4
SPROUTS FARMERS MARKET	USD	1 215	1 076 476	6,3
TRANE TECHNOLOGIES	USD	300	1 045 045	6,2
XYLEM	USD	700	1 005 458	5,9

Centaur Climate Fund, org nr 515602-1551

Fonden gick sämre än sitt jämförelseindex under perioden. Fondandelskursen efter avgifter och kostnader ökade med 7,9 procent medan fondens jämförelseindex steg med 18 procent. Fondförmögenheten minskade från 20,8 till 17,0 mkr. Nettot av in- och utflöde till fonden var -5,0 mkr.

Fondens undervikt i de kraftigt stigande bolagen i IT- och kommunikationssektorerna var de största bidragande orsakerna till fondens underavkastning jämfört med index. Samtidigt hade flera miljö- och energirelaterade branscher en svag utveckling.

De innehav som bidrog mest till fondens avkastning var Sprouts Farmers Market, Organo Corp, DS Smith, Trane Technologies och Clean Harbors. Sprouts Farmers Market, som är verksamma inom dagligvaruhandel, bidrog mest med en uppgång på 74 %. Fonden drabbades negativt av utvecklingen för energisektorn där Hydrogen Refueling Solutions var det innehav som minskade mest i värde under perioden.

Väsentliga risker

Sparande i aktier innebär en marknadsrisk i form av att aktiekurserna uppvisar svängningar som följer utvecklingen på hela aktiemarknaden. Denna risk minskas genom att fonden äger aktier i många olika bolag, noterade på olika geografiska marknader, i olika branscher och med redovisning i olika valutor. Det innebär risken minskar i portföljen. Detta kallas även diversifiering. Jämfört med fondens jämförelseindex är den största branschmässiga risken fondens undervikt banker, finansrelaterade bolag och IT-teknikbolag.

Fondens risk mätt som volatilitet på årsbasis, uppgick till 16,4%. Volatiliteten var högre än för fondens jämförelseindex som var 13,2 %. Fondens riskindikator är 6 på en skala 1–7. Aktiv risk visar hur fondens avkastning på månadsbasis i avviker från avkastningen för jämförelseindex. Aktiv risk uppgick till 11,3%

Bolagsrisken är hög och fonden har vanligtvis 35–40 innehav medan fondens jämförelseindex har ca 1 600 bolag. Valutaexponeringen är huvudsakligen relaterad till innehav noterade i USD och EUR.

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer samt rätt att låna ut värdepapper. Fonden har inte använt optioner, terminer eller utlåning av aktier under perioden.

Strategi

Den inflationsökning som påbörjades 2022 i samband med kriget i Ukraina och leveransstörningar för livsmedel, metaller och energi samt höjda drivmedelspriser fortsatte att negativt påverka börsklimatet och ledde till högre räntor för företag och hushåll. Under året avtog dock marknadens inflationsförväntningar och i stället infann sig en förväntan om lägre räntor som präglade börsklimatet under det andra halvåret.

Ett mycket tufft halvår för energirelaterade bolag, och i synnerhet gröna sådana, har inneburit en negativ effekt för fondens avkastning under halvåret. Geopolitiska risker har varit den största orsaken till detta. Trots att det i huvudsak handlat om fossil energiproduktion har även grön energi och relaterade verksamheter påverkats.

Hållbarhetsinformation

Centaur Climate Fund är en artikel 8 fond enligt EU:s hållbarhetsklassificering (SFDR), en s k ljusgrön fond som använder hållbarhetskriterier i förvaltningen. Dessa kriterier utgörs av bolagens anpassning till EU-taxonomi samt exkludering av bolag (med produkter och tjänster som överstiger 5% av omsättningen i bolagen) som är verksamma inom något av de områden som finns på fondbolagets exkluderingslista. I investeringsprocessen försöker vi i möjligaste mån följa UNPRI, FN:s direktiv för ansvarsfulla investeringar. Förvaltaren har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden. Information om bolagen som fonden investerar i inhämtas bland annat från analystjänster, media och dialog med bolagen. Fondernas

samtliga innehav publiceras på olika distributörers hemsidor och Morningstar.se. Den praktiska tillämpningen sker genom att bolag som uppfyller uppställda kriterier exkluderas. Se mer på Bolagets hemsida.

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2024

Inga väsentliga händelser har inträffat sedan den 30 juni 2024.

Ekonomisk översikt

År	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal andelar	Utdeln.	Totalavk. %	Jämf. index %
2024-06-03	16 966 156	216,5	78 366	-	7,9	17,98
2023-12-31	20 757 603	200,62	103 466	-	-1,27	19,75
2022-12-31	26 602 787	203,21	130 913	-	3,33	5,81
2021-12-31	18 093 683	196,67	92 003	-	20,02	34,41
2020-12-31	13 656 380	163,87	83 336	-	22,96	-8,76
2019-12-31	8 785 658	133,27	65 925	-	17,24	26,58
2018-12-31	53 966 289	113,67	474 764	-	-8,6	-10,4
2017-12-31	70 411 183	124,36	566 170	-	16,67	10,45
2016-12-31	62 974 178	106,59	590 800	-	0,91	4,27
2015-12-31	69 559 843	105,63	658 522	-	14,22	2,64
2014-12-31	58 886 719	92,49	636 655	-	12,01	10,86
2013-12-31	53 294 013	82,57	645 444	-	12,91	22,37
2012-12-31	289 045 863	73,13	3 952 347	-	11,96	8,99
2011-12-31	179 964 086	65,32	2 754 836	0,48	-14,4	-11,3
2010-12-31	116 413 630	76,82	1 515 442	1,45	4	-6,6
2009-12-31	89 442 574	75,53	1 184 409	2,26	26	24,1

Jämförelseindex: MSCI EUR EX SWE EUR t. 2022-05-28. MSCI WORLD NET RETURN fr. 2022-05-29.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

2024-06-30

Risk & avkastningsmått	
Totalrisk %	16,4 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	13,2 %
Aktiv risk % 3)	11,3 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %	11,6 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	-

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Balansräkning			
<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		16 465 319	20 256 909
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	16 465 319	20 256 909
			0
Bank och övriga likvida medel		513 724	756 345
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 675	-
Övriga tillgångar		0	15 873
Summa tillgångar		16 984 718	21 029 127
Skulder			0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18 562	24 374
Övriga Skulder		-	247 149
Summa skulder		18 562	271 524
			0
Fondförmögenhet	2	16 966 156	20 757 603
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

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.

Not 1- Finansiella instrument per 2024-06-30

Namn	Bransch	Antal	Valuta	Pris	Marknads- värde	Andel % bolag	Andel % bransch
Överlåtbara värdepapper							
<i>Kategori I:</i>							
KALERA PLC CL A	Agricultural Products & Servic	7	USD	0,00	0	0,00	
DARLING INGREDIENTS	Agricultural Products & Servic	700	USD	389,20	272 437	1,61	1,61
HGEARS AG	Automotive Parts & Equipment	1 000	EUR	28,26	28 263	0,17	
APTIV PLC	Automotive Parts & Equipment	400	USD	745,77	298 309	1,76	1,93
TRANE TECHNOLOGIES	Building Products	300	USD	3 483,48	1 045 045	6,16	
LU-VE S.P.A. ORD	Building Products	3 113	EUR	294,55	916 939	5,41	11,57
WEST HOLDINGS CORP	Construction & Engineering	1 690	JPY	171,59	289 993	1,71	
NRC GROUP ASA	Construction & Engineering	4 500	NOK	12,83	57 721	0,34	
AMERESCO INC-A	Construction & Engineering	800	USD	305,11	244 086	1,44	3,49
ALLY FINANCIAL INC	Consumer Finance	1 125	USD	420,12	472 634	2,79	2,79
SIGNIFY NV	Electrical Components & Equipm	1 600	EUR	264,47	423 156	2,49	2,49
SECHE ENVIRONMENT	Environmental & Facilities Ser	800	EUR	1 093,08	874 461	5,15	
CLEAN HARBORS NPV	Environmental & Facilities Ser	300	USD	2 395,01	718 502	4,24	
WASTE MGMT INC DEL	Environmental & Facilities Ser	360	USD	2 259,35	813 364	4,79	14,18
FMC CORP	Fertilizers & Agricultural Che	633	USD	609,47	385 797	2,27	2,27
SPROUTS FARMERS	Food Retail	1 215	USD	885,99	1 076 476	6,35	6,35
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Heavy Electrical Equipment	2 780	DKK	245,44	682 335	4,02	4,02
BIO-UV GROUP SAS	Industrial Machinery & Supplie	10 975	EUR	25,20	276 555	1,63	
HYDROGEN REFUELING SOLUTIONS	Industrial Machinery & Supplie	500	EUR	68,10	34 052	0,20	
PENTAIR PLC	Industrial Machinery & Supplie	600	USD	81,96	487 177	2,87	
ORGANO CORP	Industrial Machinery & Supplie	2 000	JPY	543,88	1 087 770	6,41	
XYLEM INC	Industrial Machinery & Supplie	700	USD	1 436,37	1 005 458	5,93	17,04
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Life Sciences Tools & Services	515	USD	1 372,83	707 006	4,17	4,17
ACEA SPA	Multi-Utilities	6 715	EUR	171,51	1 151 687	6,79	6,79
VERBIO VEREINIGTE	Oil & Gas Refining & Marketing	1 988	EUR	197,96	393 538	2,32	2,32
ATLANTIC SAPPHIRE ASA	Packaged Foods & Meats	240	NOK	9,15	2 195	0,01	0,01
DS SMITH PLC	Paper & Plastic Packaging Prod	8 948	GBP	56,36	504 348	2,97	2,97
ENCAVIS AG	Renewable Electricity	4 200	EUR	191,83	805 675	4,75	
EF-ON INC	Renewable Electricity	5 000	JPY	27,13	135 642	0,80	5,55
ARCADIS NV	Research & Consulting Services	734	EUR	671,40	492 805	2,91	2,91
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Semiconductors	2 008	EUR	389,39	781 889	4,61	4,61
Summa Kategori I:					16 465 319	97,05	97,05
Summa överlåtbara värdepapper					16 465 319	97,05	97,05
Summa värdepapper					16 465 319	97,05	97,05
Övriga tillgångar och skulder					500 838	2,95	2,95
Fondförmögenhet					16 966 156	100,00	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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 fondförmögenhet

	2023-12-31	2024-06-30
Fondförmögenhet vid årets början	26 602 787	20 757 603
Andelsutgivning	9 781 822	1 458 651
Andelsinlösen	-15 315 862	-6 489 385
Periodens resultat enligt resultaträkning	-311 144	1 239 287
Summa	20 757 603	16 966 156

Underskrifter

Halvårsredogörelsen har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm, 15 augusti 2024

.....
 Jörgen Vrenning
 Verkställande direktör

Fondbolaget

Centaur Fondförvaltning AB

Adress: Kungsgatan 3, III 43 Stockholm
 Tel: 08-214836
 E-post: info@centaurfonder.se
 Hemsida: www.centaurfonder.se

Organisationsnummer: 556703-8269
 Grundat: 2006
 Tillstånd, fondverksamhet: 2007

Styrelse: Micael Wikberg, ordförande
 Per Johan Björnstedt
 Peter Lundmark
 Jörgen Vrenning

Verkställande direktör: Jörgen Vrenning
 Förvaltningsansvarig: Erik Norström
 Försäljning: Tomas Berggren (chef)
 Jack Austern

Fondadministration: Swedbank (publ)
 Förvaringsinstitut: Swedbank (publ)

Compliance: Jörgen Tenor, SeCompliance AB
 Riskansvarig: Per Grönwall

Revisor: Leif Lüscher, Lüscher Revision AB

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Centaur Climate Fund:	Globala börsnoterade aktier
Centaur Commodity Fund	Globala råvaror och räntebärande värdepapper
Centaur Global Quality	Globala börsnoterade kvalitetsaktier
Centaur Sweden Quality	Svenska börsnoterade kvalitetsaktier