



CENTAUR

FONDER

Halvårsredogörelse för
Centaur Global Quality

515603-3242

Perioden
2024-01-01 – 2024-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Centaur Fondförvaltning AB, 556703–8269, får härmed avge Halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 – 2024-06-30 avseende Centaur Global Quality, 515603–3242.

Allmänt om fonden

Centaur Global Quality är en aktiefond som placerar globalt i börsnoterade aktier. Fonden investerar i både stora och små bolag sett till marknadsvärde i olika typer av branscher. Fonden investerar normalt i 30–40 aktier men kan vissa perioder även vara investerad i ett mindre antal.

Fonden startade den 2 april 2024. Investeringar görs i sk kvalitetsbolag, med det menas bolag med hög avkastning på sysselsatt kapital, hög rörelsemarginal, starkt kassaflöde och starka marknadspositioner.

Jämförelseindex är MSCI World TR i svenska kronor som speglar marknadsutvecklingen av aktierna i bolag noterade på världens börser.

Fondens riskklass bedöms vara 5 på en skala mellan 1–7. Statistiken är fortfarande inte tillräckligt lång för att göra beräkningar av fondens risk. Derivat kan användas som ett komplement i förvaltningen, Under perioden användes inte derivat.

Ansvarig förvaltare för Centaur Global Quality är Erik Norström, f. 1985. Erik har lång erfarenhet från förvaltning. Fonden förvaltas på basis av fundamental analys med inriktning mot kvalitetsbolag, med stöd av ett placeringsråd

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

De fem största innehaven vid halvårsskiftet var:

Namn	Valuta	Antal	Marknadsvärde	Andel %
ERICSSON B	SEK	409	26 912	5,4
ATLAS COPCO A	JPY	126	25 099	5,1
ALFA LAVAL B	USD	54	25 061	5,1
ASTRAZENECA PLC	USD	15	24 915	5,0
SEB A	USD	157	24 571	5,0

Fondens utveckling

Under perioden 2 april–30 juni 2024 har fonden haft en avkastning på -3,1 %. Fondens jämförelseindex hade under samma period en utveckling på 2,4 %. Utvecklingen präglades av en något vikande konjunktur, förväntningar om sänkta riksbanksräntor, oro i Mellanöstern samt fallande inflationstal.

Bäst utveckling under perioden hade Alphabet, AstraZeneca, Ericsson, Unilever och Alfa Laval.

Fondens fondförmögenhet var vid periodens slut 494 tkr. Skillnaden mellan insättningar och uttag ur fonden var ca 498 tkr.

Väsentliga risker

Sparande i aktier innebär en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk genom att fonden äger aktier i flera bolag vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar, vilket kallas diversifiering.

Bolagsrisken är relativt hög men diversifieringseffekten i portföljen begränsar risken. Då fonden normalt har 35–40 innehav, medan fondens jämförelseindex har ca 1 600 bolag. Fondens totalrisk, mätt som standardavvikelsen i avkastningen de senaste 24 månaderna beräknas inte då fonden inte har funnits i 24 månader. Fondens riskklass bedöms vara 5 på riskskalan som sträcker sig mellan 1 och 7.

Fondens tillgångar utgörs normalt av upp till 100 % börsnoterade aktier eller i likvida medel i svenska kronor och utländska valutor. Fondens innehav bestod vid halvårsskiftet av 92,9% aktier och resterande 7,1% i likvida medel. Fondens koncentrationsrisk sett till antal innehav var inom ramen för fondbestämmelserna och för de regler som gäller för svenska värdepappersfonder. Antalet innehav vid halvårsskiftet uppgick till 38.

Valutaexponeringen är huvudsakligen relaterad till innehav noterade i USD och EUR.

Strategi

Fondens strategi är att investera i kvalitetsbolag med hög avkastning på sysselsatt kapital, hög rörelsemarginal och stabila marknadsförutsättningar.

Hållbarhetsinformation

Centaur Global Quality är en artikel 8 fond enligt EU:s hållbarhetsklassificering (SFDR), en sk ljusgrön fond som använder hållbarhetskriterier i förvaltningen. Dessa kriterier utgörs av bolagens anpassning till EU-taxonomin 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	Fond-förmögenhet	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning/andel	Totalavkastn %	Jämförelseindex, %
2024-06-30	494 467	96,84	5105,89	-	-3,2	2,4

* Fonden startade 2024-04-02

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal. Eftersom fonden bara varit aktiv i knappt fyra månader har inte nyckeltal beräknats.

2024-06-30

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	-
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	-
Aktiv risk % 3)	-
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %	-
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	-
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	-

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften skall baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. 2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften skall 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 skall baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. 4. Aktiv andel beräknad relativt MSCI World TR i SEK.

Balansräkning

Belopp i kr

Not

2024-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper		459 411
Fondandelar		0,00
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	459 411

Bank och övriga likvida medel		35 575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13
Övriga tillgångar		0
Summa tillgångar		494 998

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		530
Övriga Skulder		0
Summa skulder		530

Fondförmögenhet	1,2	494 467
------------------------	------------	----------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen 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. 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 2023-12-31

Namn	Bransch	Antal	Valuta	Marknads- värde	Andel % bolag	Andel % bransch
Överlåtbara värdepapper						
<i>Kategori 1:</i>						
DSV A/S	Air Freight & Logistics	10	DKK	16 241	3,29	3,29
SEB A	Banks	157	SEK	24 571	4,97	
HANDELSBANKEN A	Banks	209	SEK	21 099	4,27	9,24
DIAGEO PLC	Beverages	6	GBP	2 000	0,40	
PEPSICO INC	Beverages	3	USD	5 240	1,06	1,46
ALLEGION PLC	Building Products	2	USD	2 503	0,51	
ASSA ABLOY B	Building Products	72	SEK	21 571	4,36	4,87
CME GROUP INC	Capital Markets	1	USD	2 082	0,42	0,42
SECURITAS B	Commercial Services & Suppli	206	SEK	21 671	4,38	4,38
ERICSSON B	Communications Equipment	409	SEK	26 912	5,44	5,44
SKANSKA B	Construction & Engineering	120	SEK	22 896	4,63	4,63
HEXAGON B	Electronic Equipment, Instrum	188	SEK	22 494	4,55	4,55
INDUSTRIVARDEN C	Financial Services	64	SEK	22 886	4,63	4,63
HERSHEY CO	Food Products	2	USD	3 894	0,79	
NESTLE SA REG	Food Products	8	CHF	8 646	1,75	2,54
RESMED INC	Health Care Equipment & Sup	1	USD	2 027	0,41	0,41
AMADEUS IT HOLDING SA	Hotels, Restaurants & Leisure	4	EUR	2 821	0,57	
MARRIOTT INTERN. CL A	Hotels, Restaurants & Leisure	1	USD	2 560	0,52	
STARBUCKS CORP	Hotels, Restaurants & Leisure	3	USD	2 473	0,50	1,59
ESSITY B	Household Products	89	SEK	24 155	4,89	
PROCTER and GAMBLE	Household Products	5	USD	8 733	1,77	6,65
ALPHABET CL A	Interactive Media & Services	3	USD	5 787	1,17	1,17
VERISIGN INC	IT Services	1	USD	1 883	0,38	0,38
ALFA LAVAL	Machinery	54	SEK	25 061	5,07	
ATLAS COPCO A	Machinery	126	SEK	25 099	5,08	
KONE OY B	Machinery	39	EUR	20 403	4,13	
VOLVO B	Machinery	79	SEK	21 417	4,33	18,60
UNILEVER PLC	Personal Care Products	6	GBP	3 490	0,71	0,71
AstraZeneca PLC	Pharmaceuticals	15	SEK	24 915	5,04	
GSK PLC	Pharmaceuticals	13	GBP	2 662	0,54	
JOHNSON and JOHNSON	Pharmaceuticals	5	USD	7 739	1,57	
ROCHE HOLDING	Pharmaceuticals	3	CHF	8 820	1,78	
ZOETIS INC	Pharmaceuticals	10	USD	18 359	3,71	12,64
AUTOM. DATA PROCESSING	Professional Services	1	USD	2 528	0,51	0,51
FORTINET	Software	3	USD	1 915	0,39	
FORTNOX	Software	164	SEK	10 493	2,12	
MICROSOFT	Software	2	USD	9 467	1,92	4,42
HUGO BOSS	Textiles, Apparel & Luxury Go	4	EUR	1 896	0,38	0,38
Summa Kategori 1:				459 411	92,91	92,91
Summa överlåtbara värdepapper				459 411	92,91	92,91
Summa värdepapper				459 411	92,91	92,91
Övriga tillgångar och skulder				35 057	7,09	7,09
Fondförmögenhet				494 467	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

	2024-01-01-	2024-06-30
Fondförmögenhet vid periodens början		0
Andelsutgivning		498 377
Andelsinlösen		0
Periodens resultat enligt resultaträkning		-3 909
Summa		494 467

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 Global Quality: Svenska börsnoterade kvalitetsaktier