



# CENTAUR

## FONDER

Halvårsredogörelse för  
Centaur Sweden Quality

515603-0685

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 Sweden Quality, 515603–0685.

### Allmänt om fonden

Centaur Sweden Quality är en aktiefond som placerar i aktier noterade på den svenska börsen. 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.

Under slutet av 2023 bytte fonden investeringsstrategi och investerar sedan dess i svenska kvalitetsbolag. Med kvalitetsbolag menas bolag med hög avkastning på sysselsatt kapital, hög rörelsemarginal, starkt kassaflöde och starka marknadspositioner.

Jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index ("SIXPRX") som speglar marknadsutvecklingen av aktierna i bolag noterade på Stockholmsbörsen, med de placeringsregler som gäller för aktiefonder.

Fondens riskklass är 4 på en skala mellan 1–7. Derivat kan användas som ett komplement i förvaltningen. Under perioden användes inte derivat.

Ansvarig förvaltare för Centaur Sweden 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

Bolaget fick den 1 mars tillstånd att ändra fondbestämmelserna och namnet på fonden från Highlight Sverige till Centaur Sweden Quality. Fondens placeringsstrategi ändrades till investeringar i svenska noterade kvalitetsbolag.

### De fem största innehaven vid halvårsskiftet var:

Namn	Antal	Valuta	Marknadsvärde	Andel %
VIMIAN GROUP AB	5 474	SEK	188 032	6,01
ESSITY AKTIEBOLAG-B	627	SEK	170 168	5,44
HEXAGON AB-B SHS	1 378	SEK	164 878	5,27
AXFOOD AB	584	SEK	162 586	5,20
AstraZeneca PLC	97	SEK	161 117	5,15

### Fondens utveckling

Under det första halvåret 2024 har fonden haft en avkastning på 7,2 %. Fondens jämförelseindex hade under samma period en utveckling på 10,6 %. Utvecklingen präglades av en något vikande konjunktur, förväntningar om sänkta riksbanksräntor, oro i Mellanöstern samt fallande inflationstal.

Fondens fondförmögenhet var vid periodens början 2,2 mkr och vid periodens slut 3,1 mkr. Skillnaden mellan insättningar och uttag ur fonden var ca 0,8 mkr.

Bäst utveckling under perioden hade Dynavox Group följt av Xvivo Perfusion, AstraZeneca PLC, SEB och Vimian Group.

## 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.

Diversifieringseffekten i portföljen är god. Fondens totalrisk, mätt som standardavvikelsen i avkastningen de senaste 24 månaderna var vid halvårsskiftet något högre (18,6%) än för aktiemarknaden som helhet (17,7% för SIXPRX). Fondens riskklass var 6 på riskskalan som sträcker sig mellan 1 och 7.

Fondens tillgångar utgörs normalt av upp till 100 % aktier noterade på Nasdaq OMX Stockholm eller i likvida medel i svenska kronor. Fondens innehav bestod vid halvårsskiftet av 95,5% aktier och resterande 4,5% 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 26.

Onoterade innehav (dvs ej börsnoterade) i portföljen förekom i början av perioden men det enda innehavet avyttrades i början av året. Det föreligger ingen valutarisk då fondandelarna också är noterade i svenska kronor.

## Strategi

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

## Hållbarhetsinformation

Centaur Sweden Quality 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-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. 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 %	Jömförelseindex, %
2024-06-30	3 128 769	81,49	38 394	-	7,2	10,6
2023-12-31	2 209 041	76,02	29 059	-	-1,8	19,2
2022-12-31	3 238 684	77,41	41 711	-	-30,4	-23,8
2021-12-31	1 796 923	111,25	16 152	-	11,3	19

\* Fonden startade 2021-05-07

## Nyckeltal

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

2024-06-30

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	18,6
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	17,7
Aktiv risk % 3)	11,2
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %	3,7
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	n/a
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	-6,3

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.

## Balansräkning

Belopp i kr	Not	2024-06-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		2 986 642	3 081 363
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsv.	1	2 986 642	3 081 363
Bank och övriga likvida medel		144 922	115 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	-
Övriga tillgångar		-	156 734
Summa tillgångar		3 131 564	3 353 138
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	-
Övriga Skulder		2 795	124 455
Summa skulder		2 795	124 455
Fondförmögenhet	1,2	3 128 769	3 228 684
<b>Poster inom linjen</b>			
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	Antal	Valuta	Marknadsvärde	Andel %
ACCELLERON INDUSTRIES AG	25	CHF	10 369	0,33
ALFA LAVAL AB	320	SEK	148 512	4,75
ASSA ABLOY AB B	507	SEK	151 897	4,86
AstraZeneca PLC	97	SEK	161 117	5,15
ATLAS COPCO AB A	784	SEK	156 173	4,99
AVANZA BANK HOLD	291	SEK	74 933	2,40
AXFOOD AB	584	SEK	162 586	5,20
CASTELLUM AB	321	SEK	41 537	1,33
DYNAVOX GROUP AB	2 326	SEK	124 906	3,99
ELEKTA AB-B SHS	1 960	SEK	129 752	4,15
EPIROC AB A	229	SEK	48 434	1,55
EPIROC AB B	596	SEK	115 505	3,69
ERICSSON LM B SHS	2 103	SEK	138 377	4,42
ESSITY AKTIEBOLAG-B	627	SEK	170 168	5,44
FABEGE AB	719	SEK	60 863	1,95
FORTNOX AB	1 339	SEK	85 669	2,74
HEXAGON AB-B SHS	1 378	SEK	164 878	5,27
INDUTRADE AB	560	SEK	152 096	4,86
SEB A SHARE	449	SEK	70 269	2,25
SECURITAS AB-B SHS	1 080	SEK	113 616	3,63
SKANSKA AB B	572	SEK	109 138	3,49
SVENSKA HANDELSBANKEN AB A	1 390	SEK	140 321	4,49
SWEDBANK AB SER A	273	SEK	59 541	1,90
TOBII AB	20 392	SEK	55 466	1,77
VIMIAN GROUP AB	5 474	SEK	188 032	6,01
XVIVO PERFUSION AB	367	SEK	152 489	4,87
Summa Kategori 1:				
Summa överlåtbara värdepapper			2 986 642	95,46
Summa värdepapper			2 986 642	95,46
Övriga tillgångar och skulder			142 127	4,54
Fondförmögenhet			3 128 769	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 Centaur Sweden Quality, org nr 515603-0685

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

	2023-01-01- 2023-12-31	2023-12-31 2024-06-30
Fondförmögenhet vid årets början	3 228 684	2 209 041
Andelsutgivning	2 092 866	1 860 414
Andelsinlösen	-3 109 322	-1 099 012
Periodens resultat enligt resultaträkning	-3 186	158 326
Summa	2 209 041	3 128 769

#### 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