

HELÅRSREDOGÖRELSE

# World xFund Allocation

FOND	World xFund Allocation
IS IN A IS IN B IS IN C	SE0015949904 SE0015949938 SE0015949953
ORG.NR	515603-1618
PERIOD	2022-01-01 - 2022-12-31

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt.....	8
Nyckeltal.....	9
Resultaträkning.....	11
Balansräkning.....	12
Redovisningsprinciper.....	13
Noter.....	14
Signaturer.....	16

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Året 2022 vilket bör benämnas som ett tungt år med få ljusglimtar, humanitärt likt finansiellt sett, är över. 2022 stod för marknadsmässiga förändringar till följd av krig, orättvisor, inflation samt höjda räntor för att nämna några faktorer. Under tiden har Sverige genomgått val samt förhandlat om NATO-medlemskap med utgången regeringsskifte och påbörjad anslutning till nämnd organisation. Elprisstöd har diskuterats och samtidigt som Sverige gått hand i hand med Finland för att gå med NATO har mothugg mottagits från andra delar av världen. OMXS 30 var ner 15,55 procent under perioden och S&P 500 visar negativt 19,44 procent och ger ett sken av hur året har sett ut i kort.

Enligt riksbanken är inflationen fortsatt för hög och skapar svårigheter i ekonomisk planering samt påverkar köpkraften för hushåll mycket negativt. Under året höjdes styrräntan till så mycket som 2,5 procent med mål att få den svenska ekonomin avsväljad i hopp om att undvika hög inflation under en längre tid. Under detta tryck har bostadspriser sjunkit som en effekt av de dyrare lånen och en mer osäker arbetsmarknad. Styrräntan är inte bara höjd i Sverige, vi ser också räntehöjningar i fler delar av världen vilket skapat skakiga marknader som fluktuerat under årets gång. Vad som ligger till grund för den pressade marknad vi sett har varit flertalet faktorer så som kriget i Ukraina som drivit upp priser på världsmarknaden samtidigt som återhämtningen från Corona jagat upp priser på främst energi, produkter inom jordbruk och spannmål för att nämna några. Under senare delen av året fick vi vara med om sjunkande energipriser delvis med anledning av en mild väderlek, men också snabba omställningar från Rysk naturgas som många länder varit beroende av sedan tidigare.

Den svenska kronan har under året försvagats jämfört med den Amerikanska Dollarn som intill höga räntor i förhållande till de svenska har stärkts 2022. Noterat är en bred omallokering hos privatpersoner där många väljer att hålla större kassa än tidigare vilket påverkar omsättningen på marknaderna. Även obligationsmarknaden har haft det tufft då de höjda räntorna har nått högre än kurvorna för avkastning. En oro för lågkonjunktur har också motat tillbaka de sämre obligationerna som har tendens att gå bättre när räntorna höjs. Med den höjda styrräntan förväntas inflationen svalna av och vara tillbaka på stabila nivåer efter 2023 vilket ger oss hopp om en ljusare och mer välmående marknad att se fram emot.

Vi tackar för andelsägarnas förtroende och ser positivt på framtiden med hälsosamma utsikter vad gäller marknad och mänskliga rättigheter.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, avseende World xFund Allocation, 515603–1618.

### 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 marknadens 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.

### ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 8 736 tkr fördelat på 24 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 618 tkr fördelat på 12 anställda. En av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

### FONDENS UTVECKLING

World xFund Allocation sjönk -17,35% under perioden 2022-01-01 till 2022-12-31. Fondförmögenheten under perioden ökade från 40,32 MSEK till 41,30 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +9,01 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Större globala bolag i portföljens viktning har medfört en likvärdigt svagare utveckling likt börsen i sin helhet.

## 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 index utgörs av 50% Dow Jones Global Index och 50% OMRX BOND ALL INDEX.

Fondens index är relevant sett till Fondens typiska portföljsammansättning, placeringsmandat och riskprofil. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier, fonder och obligationer.

### *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.

## HÅLLBARHETSINFORMATION ARTIKEL 6

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

### Förvaltarens kommentar:

*Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.*

## 1. INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömessigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömessigt hållbara ekonomiska verksamheter.

## 2. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL

### Fonden väljer in

Förvaltarens kommentar: *Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*

### Fonden väljer bort

Förvaltarens kommentar:

### 2.1. Produkter och tjänster

*Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.*

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**
- Vapen och/eller krigsmateriel**
- Alkohol**
- Tobak**
- Pornografi**
- Kommersiell spelverksamhet**
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**
- Uran**
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

## **2.2. Internationella normer**

*Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.*

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

## **2.3. Länder**

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

## **2.4. Övriga exkluderande kriterier**

- Övrigt**

## **3. FONDBOLAGET PÅVERKAR**

- Fondbolaget påverkar.**

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX
2022-12-31	41 302 195 kr	92,82	444 950,63	-17,35	-13,30
2021-12-31	40 324 078 kr	112,31	359 037,72	12,31	2,13 1)

Jämförelseindex: 50% Dow Jones Global Index 50% OMRX BOND ALL INDEX.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2021-06-01 – 2021-12-31.



## Nyckeltal

		2022 - 12 - 31	2021 - 12 - 31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	*	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		*	*
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*
Avkastning sedan start, %		-7,18	12,31
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		0,85	0,85
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,06	2,71
Transaktionskostnader kr		211 087	272 917
Transaktionskostnader %		0,11	0,30
Uppgift om Årlig avgift %		0,85	0,85
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		2,13	0,93
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		78,60	326,21
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		5,36	14,20

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		0	0
Lägsta hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		0	0

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2021-06-01 saknas denna uppgift.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2021-06-01 saknas denna uppgift.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2021-06-01 saknas denna uppgift.

\* Fonden startade 2021-06-01, därav saknas uppgift.

## Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2022-01-01 -2022-12-31	2021-06-01 -2021-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på aktier		-8 545 844	5 229 729
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		6 913	0
Värdeförändring på fonder		11 982	5 857
Värdeförändring på obligationer		-740	-4 691
Ränteintäkter		134 197	-639
Utdelningar		901 407	172 955
Valutakursvinster och -förluster, netto		-35 353	-125 946
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-7 527 438</b>	<b>5 277 265</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-392 343	-1 082 025
Ersättning till förvaringsinstitut		-112 540	-204 992
Räntekostnader		-230	-304
<b>Summa kostnader</b>		<b>-505 113</b>	<b>-1 287 321</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-8 032 551</b>	<b>3 989 944</b>

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		36 134 502	36 727 922
Fonder		1 761 982	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>37 896 484</b>	<b>36 727 922</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		3 819 253	4 036 377
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		859 168	2 605
<b>Summa tillgångar</b>		<b>42 574 905</b>	<b>40 766 904</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 220 381	-181 119
Övriga skulder	2	-52 329	-261 707
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 272 710</b>	<b>-442 826</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>41 302 195</b>	<b>40 324 078</b>

## 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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALBEMARLE CORP	US0126531013	516	1 167 562	2,83
APPLE	US0378331005	292	395 861	0,96
ASML HOLDING NV	NL0010273215	138	774 286	1,87
ASTRAZENECA	GB0009895292	1 478	2 074 373	5,02
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	588	1 895 161	4,59
CALLIDITAS THER.	SE0010441584	9 363	865 609	2,10
CAMURUS	SE0007692850	8 093	2 044 292	4,95
ELECTRICITE DE FRANC	FR0010242511	15 264	2 039 924	4,94
ELI LILLY CO	US5324571083	763	2 912 504	7,05
GLENCORE	JE00B4T3BW64	27 732	1 923 703	4,66
INVESTOR B	SE0015811963	5 582	1 052 542	2,55
JP MORGAN CHASE	US46625H1005	1 072	1 499 942	3,63
MICROSOFT	US5949181045	175	437 899	1,06
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	1 673	1 459 328	3,53
NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	14 910	1 447 761	3,51
NORDEA	FI4000297767	18 291	2 042 739	4,95
NOVO NORDISK B	DK0060534915	2 293	3 216 357	7,79
OPDENERGY	ES0105544003	10 538	450 665	1,09
OX2	SE0016075337	21 096	1 855 393	4,49
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	410	596 944	1,45
SSAB SVENSKT STÅL B	SE0000120669	34 285	1 858 247	4,50
UNITED HEALTH GROUP	US91324P1021	236	1 305 528	3,16
VERBIO VEREINIGTE	DE000A0JL9W6	2 410	1 626 500	3,94
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>34 943 121</b>	<b>84,62</b>
4C GROUP	SE0017936891	31 631	1 191 382	2,88
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>1 191 382</b>	<b>2,88</b>
SEB LIKVIDITETFOND	SE0000577470	100 613,90	1 007 216	2,44
STOREBRAND KORT. A	SE0000522500	6 354,04	754 766	1,83
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>1 761 982</b>	<b>4,27</b>
<b>SUMMA VÄRDEPAPPER</b>			<b>37 896 484</b>	<b>91,75</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>			<b>3 405 711</b>	<b>8,25</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>41 302 195</b>	<b>100</b>

### 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

	2022-12-31	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-52 329	-261 707
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-52 329</b>	<b>-261 707</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2022-01-01 – 2022-12-31	2021-06-01 – 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	40 324 078	0
Andelsutgivning	28 462 249	58 898 437
Andelsinlösen	-19 451 581	-22 564 302
Periodens resultat enligt resultaträkning	-8 032 551	3 989 944
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>41 302 195</b>	<b>40 233 079</b>

## Signaturer

*Kalmar 2023-04-27*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot

---

**Per Netzell**

Styrelseordförande

---

**Alf-Peter Svensson**

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av

vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

---

**Daniel Algotsson**

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

---

**Yulia Zhuravel**

Auktoriserad revisor