

HALVÅRSREDOGÖRELSE

World xFund Allocation

FOND	World xFund Allocation
ISIN A ISIN B ISIN C	SE0015949904 SE0015949938 SE0015949953
ORG.NR	515603-1618
PERIOD	2023-01-01 - 2023-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper	8
Noter	9
Signaturer.....	11

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en "peak" och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrrentan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, 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 marknads 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.

FONDENS UTVECKLING

World xFund Allocation steg med 10,88% under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten under perioden sjönk från 41,30 MSEK till 36,15 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -8,97 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Ett turbulent halvår har påverkat fonden som med en bred och global allokering ändå sett en positiv utveckling.

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.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	50% WIDOW/50% OMR X BOND ALL INDEX
2023-06-30	36 145 839 kr	102,92	351 186,44	10,88	5,26
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar			
Aktier		32 556 036	36 134 502
Fonder		0	1 761 982
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	32 556 036	37 896 484
Bankmedel och övriga likvida medel		3 576 579	3 819 253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		39 901	859 168
Summa tillgångar		36 172 515	42 574 905
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-25 040	-1 220 381
Övriga skulder	2	-201 125	-52 329
Summa skulder		-226 165	-1 272 710
Fondförmögenhet	3	35 946 350	41 302 195

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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ABB LTD	CH0012221716	750	318 075	0,88
ADOBE INC	US00724F1012	35	184 583	0,51
AKER CARBON CAPTURE	NO0010890304	13 000	182 739	0,51
ALBEMARLE CORP	US0126531013	258	620 760	1,73
ALPHABET INC A	US02079K3059	1 030	1 329 706	3,7
APPLE	US0378331005	900	1 882 787	5,24
ASML HOLDING NV	NL0010273215	138	1 075 750	2,99
ASTRAZENECA	GB0009895292	1 030	1 594 440	4,44
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	588	2 162 499	6,02
CALLIDITAS THER.	SE0010441584	11 338	983 005	2,73
CAMURUS	SE0007692850	7 400	2 061 640	5,74
ELI LILLY CO	US5324571083	220	1 112 759	3,1
GLENCORE	JE00B4T3BW64	10 000	609 281	1,69
INVESTOR B	SE0015811963	7 300	1 574 245	4,38
JP MORGAN CHASE	US46625H1005	1 115	1 748 972	4,87
LVMH	FR0000121014	126	1 278 498	3,56
MICROSOFT	US5949181045	431	1 582 959	4,4
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	1 000	800 254	2,23
NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	13 000	1 331 200	3,7
NORDEA	FI4000297767	9 068	1 063 676	2,96
NOVO NORDISK B	DK0060534915	1 170	2 033 251	5,66
OPDENENERGY	ES0105544003	10 538	708 717	1,97
OX2	SE0016075337	9 500	692 550	1,93
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	710	1 956 548	5,44
SEB A	SE0000148884	3 192	380 327	1,06
SSAB SVENSKT STÅL B	SE0000120669	34 285	2 561 090	7,12
UNITED HEALTH GROUP	US91324P1021	140	725 725	2,02
SUMMA KATEGORI 1			32 556 036	90,57
SUMMA VÄRDEPAPPER			32 556 036	90,57
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			3 390 315	9,43
FONDFÖRMÖGENHET			35 946 350	100

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

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-201 125	-52 329
Summa övriga skulder	-201 125	-52 329

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	41 302 195	40 324 078
Andelsutgivning	7 080 374	28 462 249
Andelsinlösen	-16 051 491	-19 451 581
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 615 272	-8 032 551
Fondförmögenheten vid periodens slut	35 946 350	41 302 195

Signaturer

Kalmar 2023-08-24

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot